



Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú. Decana de América

Dirección General de Estudios de Posgrado

Facultad de Ciencias Contables

Unidad de Posgrado

**La evaluación crediticia y su relación con el riesgo
crediticio, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San
Viator Ltda. Año 2013, Lima**

TESIS

Para optar el Grado Académico de Magíster en Banca y Finanzas

AUTOR

Carlos Javier PÉREZ CANDIOTTI

Lima, Perú

2017



Reconocimiento - No Comercial - Compartir Igual - Sin restricciones adicionales

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

Usted puede distribuir, remezclar, retocar, y crear a partir del documento original de modo no comercial, siempre y cuando se dé crédito al autor del documento y se licencien las nuevas creaciones bajo las mismas condiciones. No se permite aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros a hacer cualquier cosa que permita esta licencia.

Referencia bibliográfica

Pérez, C. (2017). *La evaluación crediticia y su relación con el riesgo crediticio, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda. Año 2013, Lima*. [Tesis de maestría, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Contables, Unidad de Posgrado]. Repositorio institucional Cybertesis UNMSM.

UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS
(Universidad del Perú, DECANA DE AMÉRICA)

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

UNIDAD DE POSGRADO

ACTA DE SUSTENTACION DE TESIS DE
GRADO ACADÉMICO DE MAGISTER EN BANCA Y FINANZAS
Nº020-VDIP-DUPG-FCC/2017

En la ciudad de Lima, a los 15 días del mes de Noviembre del 2017 a las 10:30 horas, en el Salón de Grados de la Facultad de Ciencias Contables de la UNMSM, bajo la Presidencia de la Dra. Beatriz Herrera García; con la asistencia de los Miembros del Jurado: Dra. Jeri Gloria Ramón Ruffner de Vega; Mg. Emilio García Villegas; Dr. Nicko Gomero Gonzales; y, Dr. Manuel Hidalgo Tupia; el aspirante al Grado Académico de Magister en banca y Finanzas, **Bach. Carlos Javier Pérez Candiotti**, procedió hacer la exposición y defensa pública de su Tesis Titulada: **LA EVALUACIÓN CREDITICIA Y SU RELACIÓN CON EL RIESGO CREDITICIO, EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN VIATOR LTDA. AÑO 2013, LIMA**, requisito principal para optar el Grado Académico de Magister en Banca y Finanzas.

Concluida la exposición se procedió a la evaluación correspondiente, habiendo obtenido la siguiente calificación:

DE " Bueno (Quince) 15 "

La Ceremonia de Sustentación concluyó a horas: 12.00 a.m.

Dra. Beatriz Herrera García
Presidente

Dra. Jeri Gloria Ramón Ruffner de Vega
— Miembro

Mg. Emilio García Villegas
Miembro

Dr. Nicko Gomero Gonzales
Miembro

Dr. Manuel Hidalgo Tupia
Miembro

Vista la presente Acta, el Jurado de Sustentación de Tesis, propone que la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, otorgue al Bach. Carlos Javier Pérez Candiotti, el Grado Académico de Magister en Banca y Finanzas.

Ciudad Universitaria, 15 de Noviembre 2017

Dra. Jerí Gloria Ramón Ruffner de Vega
VICE DECANA INVESTIGACION Y POSGRADO

Dedicatoria:

A mis amadas hijas Micaela y Vania

Agradecimiento a:

Dr. Nicko A. Gomero Gonzales,

Dr. Manuel Alberto Hidalgo Tupia,

Magister Emilio Gabriel García Villegas

**Por sus observaciones y aportes, que mejoraron
significativamente la presente tesis.**

Índice general

Dedicatoria y agradecimiento:.....	II
Índice general	3
Resumen	7
CAPITULO 1: INTRODUCCIÓN.....	11
1.1. Situación Problemática	11
1.2. Formulación del Problema	14
1.3. Justificación Teórica	16
1.4. Justificación Práctica	17
1.5. Objetivos	18
1.5.1. Objetivo General.....	18
1.5.2. Objetivo Específico.....	19
CAPITULO 2: MARCO TEÓRICO.....	20
2.1. Marco filosófico o epistemológico de la investigación.....	20
2.1.1. Método Relacional.	24
2.1.2. Método Clásico de las 5 C.	25
2.1.3. Método Análisis Económico – Financiero.....	27
2.1.4. Método Credit Scoring.	28
2.1.5. Método Rating.	29
2.1.6. Método Credit Risk+	29
2.1.7. Método Monte Carlo	30
2.1.8. Método Tecnología de Evaluación Crediticia.	31
2.2. Antecedentes de la Investigación	36
2.3. Bases Teóricas	52
2.3.1. Sistema Financiero Peruano	52
2.3.2. Mercado Cooperativo de Ahorro y Crédito Peruano.....	54
2.3.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda.....	58
2.3.4. Intermediación Financiera.....	60
2.3.5. Evaluación Crediticia	61
2.3.6. Riesgo Crediticio.....	78
2.3.7. Empresario de la Micro y Pequeña Empresa - MYPE	85
2.3.8. Tipos de Créditos en el Sistema Financiero	86
CAPITULO 3: METODOLOGÍA	89
3.1. Tipo y diseño de la investigación.....	89

3.2. Unidad de análisis	90
3.3. Población de estudio	91
3.4. Tamaño de la muestra	91
3.5. Selección de la muestra	92
3.6. Técnicas de recolección de datos	92
CAPITULO 4: RESULTADOS Y DISCUSIÓN	95
4.1. Análisis, interpretación y discusión de los resultados	95
4.1.1. Descripción de los niveles de la variable evaluación crediticia	95
4.1.2. Descripción de los niveles de la variable riesgo crediticio	102
4.2. Prueba de las Hipótesis.....	104
4.2.1 Hipótesis específica 1	104
4.2.2 Hipótesis específica 2	106
4.2.3 Hipótesis específica 3.....	108
4.2.4 Hipótesis específica 4.....	110
4.2.5 Hipótesis General	112
4.3. Presentación de los Resultados	114
CONCLUSIONES.....	127
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	133
Anexo 1: Matriz de consistencia.....	139
Anexo 2 Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator.....	140
Anexo 3 Estados Financieros Cooperativas Ahorro y Crédito Peruanas	144
Anexo 4 Tabulación de encuestas y listas de cotejo	147

Índice de tablas

<i>Tabla 1 Nivel de Ventas de las empresas MYPE.....</i>	<i>85</i>
<i>Tabla 2 Niveles de la Variable Evaluación Crediticia.....</i>	<i>96</i>
<i>Tabla 3 Niveles del indicador Comportamiento de Pago</i>	<i>98</i>
<i>Tabla 4 Niveles del indicador Capacidad de Pago.....</i>	<i>99</i>
<i>Tabla 5 Niveles del indicador Capacidad de Endeudamiento</i>	<i>100</i>
<i>Tabla 6 Niveles del indicador Garantía.....</i>	<i>102</i>
<i>Tabla 7 Niveles de la variable Riesgo Crediticio</i>	<i>103</i>
<i>Tabla 8 Correlación del Comportamiento de pago y el Riesgo Crediticio ..</i>	<i>105</i>
<i>Tabla 9 Correlación entre Capacidad de Pago y Riesgo Crediticio</i>	<i>107</i>
<i>Tabla 10 Correlación Capacidad de Endeudamiento y Riesgo Crediticio ..</i>	<i>109</i>
<i>Tabla 11 Correlación de Garantía y Riesgo Crediticio</i>	<i>111</i>
<i>Tabla 12 Correlación de Evaluación Crediticia y Riesgo Crediticio.....</i>	<i>113</i>
<i>Tabla 13 Cartera de créditos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Peruanas</i>	<i>123</i>
<i>Tabla 14 Evolución de los indicadores del riesgo crediticio en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Peruanas</i>	<i>125</i>
<i>Tabla 15 Evolución de la cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator.....</i>	<i>125</i>
<i>Tabla 16 Evolución de los indicadores del riesgo crediticio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator.</i>	<i>126</i>

Índice de figuras

<i>Ilustración 1 Corrientes filosóficas de evaluación crediticia en el Sistema Financiero Peruano.....</i>	<i>23</i>
<i>Ilustración 2 Principales Métodos de Evaluación Crediticia</i>	<i>35</i>
<i>Ilustración 3 Sistema Financiero Peruano</i>	<i>54</i>
<i>Ilustración 4 Organigrama de la cooperativa de ahorro y crédito San Viator Ltda.....</i>	<i>59</i>
<i>Ilustración 5 Proceso de Evaluación Crediticia MYPE.....</i>	<i>77</i>
<i>Ilustración 6 Niveles de la variable Evaluación Crediticia</i>	<i>96</i>
<i>Ilustración 7 Niveles del indicador Comportamiento de Pago</i>	<i>98</i>
<i>Ilustración 8 Niveles del indicador Capacidad de Pago</i>	<i>99</i>
<i>Ilustración 9 Niveles del indicador Capacidad de Endeudamiento.....</i>	<i>101</i>
<i>Ilustración 10 Niveles del indicador Garantía.....</i>	<i>102</i>
<i>Ilustración 11 Niveles de la variable Riesgo Crediticio.....</i>	<i>104</i>
<i>Ilustración 12 Evolución de los Créditos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Peruanas.....</i>	<i>123</i>
<i>Ilustración 13 Evolución de la mora y las provisiones en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Peruanas</i>	<i>124</i>
<i>Ilustración 14 Evolución de los Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator.....</i>	<i>125</i>
<i>Ilustración 15 Evolución de la mora y las provisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator</i>	<i>126</i>

Resumen

El presente estudio analiza la evaluación crediticia y su relación con el riesgo crediticio, porque el otorgamiento de créditos es la principal actividad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, que bien manejada es fuente generadora de remanentes (utilidades), pero si no se administra bien, puede generar importantes pérdidas.

Las cooperativas de ahorro y crédito al otorgar créditos, asumen distintos niveles de riesgo crediticio, siendo de vital importancia que los métodos de evaluación crediticia que utilizan, sean precisos, confiables y permitan determinar el nivel de riesgo crediticio que asumen, antes de aprobar o denegar las solicitudes de crédito de sus socios.

El método de investigación utilizado fue descriptivo, correlacional, análisis de caso y permitió determinar el grado de relación entre las variables evaluación crediticia y riesgo crediticio.

El estudio fue desarrollado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda., seleccionando de manera aleatoria una muestra de 272 créditos de la cartera de créditos que la conforman un total de 1,748 expedientes de crédito.

La presente investigación, permitió determinar el grado de relación que existe entre el proceso de evaluación crediticia y el riesgo crediticio, por lo que es un importante aporte a la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito.

Luego de culminar la investigación, se ha determinado que existe relación negativa entre evaluación crediticia y el riesgo crediticio en la cartera de créditos conformada por los socios empresarios de la micro y pequeña empresa - MYPE.

Palabras claves: Evaluación crediticia, riesgo crediticio, cooperativa de ahorro y crédito, crédito, socio, mype.

Summary

The present study analyzes the credit assessment and its relation with credit risk, because the granting of credits is the main activity of the Savings and Credit Cooperatives, which is well managed as a source of income generation, but if it is not managed well, Can generate significant losses.

Credit unions, when granting loans, assume different levels of credit risk, and it is of vital importance that the credit assessment methods they use, are accurate, reliable and allow to determine the level of credit risk they assume, before approving or denying The credit applications of its partners.

The research method used was descriptive and correlational, and allowed to determine the degree of relationship between the variables credit assessment and credit risk.

The study was developed at the San Viator Credit and Savings Cooperative Ltd., randomly selecting a sample of 272 members of the credit portfolio that make up a total of 1,748 members.

The present investigation allowed to determine the degree of relationship that exists between the process of credit evaluation and credit risk, and is an important contribution to the sustainability of credit unions.

After completing the investigation, it has been determined that there is a high degree of negative relationship between credit assessment and the level of credit risk in the credits that make up the credit portfolio of the business partners of the micro and small enterprise MYPE, of the cooperative Studied.

Key words: Credit assessment, credit risk, credit and savings cooperative, credit, partner, mype.

CAPITULO 1: INTRODUCCIÓN

1.1. Situación Problemática

En el Perú al cierre del año 2014, el sistema cooperativo agrupaba a 163 Cooperativas de Ahorro y Crédito, representando uno de los modelos más inclusivos del Sistema Financiero Peruano (FENACREP, 2015), debido a que los activos totales de las cooperativas ascienden a 8 mil 232 millones de soles, la cartera de créditos a 6 mil 403 millones de soles y los depósitos a 5 mil 913 millones de soles.

Asimismo, las cooperativas de ahorro y crédito (CAC) agrupan y atienden a 1 millón 413 mil 109 socios (personas naturales y jurídicas), a través de 175 oficinas distribuidas a nivel nacional. Por lo que se puede deducir que aproximadamente el 4.56% de los peruanos son socios y sus necesidades financieras (ahorro y crédito) son atendidos por alguna cooperativa de ahorro y crédito peruana.

Las cooperativas de ahorro y crédito (CAC), son instituciones sin fines de lucro y tienen como objetivo principal la intermediación financiera (captar ahorros y colocar créditos) exclusivamente con sus socios (Congreso de la Republica Peruana, 1990).

Sin embargo, los créditos en mora se vienen incrementando, ocasionando que el riesgo crediticio en las cooperativas de ahorro y crédito al cierre del ejercicio económico 2014, ascienda a 5.7%, superior a los estándares de morosidad que buscan obtener los bancos 2.5% e instituciones financieras no bancarias 5% (Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú - Fenacrep, 2015).

La (Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda., 1996), tiene como actividad principal la intermediación financiera, que es la fuente principal de generación de ingresos, que le sirve para financiar la ejecución de los distintos servicios y productos que brinda a sus socios para dar cumplimiento a su objeto social.

El otorgamiento de los créditos a sus socios es fundamental, pero se tiene que realizar aplicando la evaluación crediticia adecuada, debido a que involucra distintos niveles de riesgo crediticio (posibilidad de que el préstamo otorgado no lo devuelvan en las condiciones pactadas o simplemente no lo devuelvan nunca), por lo que es necesario seleccionar y otorgar préstamos solo a aquellos socios que representen un riesgo crediticio bajo, acorde al apetito de riesgo (máxima pérdida tolerada) establecido en la políticas de crédito de la cooperativa.

Por lo indicado, era imprescindible que la Cooperativa cuente con métodos y procesos de Evaluación Crediticia confiable (tecnología de evaluación crediticia), ya que las principales fuentes de fondeo que utiliza para otorgar

los créditos, son los aportes que mensualmente depositan sus socios (que conforma su capital social) y por los ahorros que realizan los socios, resaltando que estos ahorros, no cuentan a la fecha con la protección del Fondo de Seguro de Depósitos (FSD), por lo que si colocan créditos con riesgo crediticio alto, no los podrán recuperar y ocasionaran pérdidas económicas a sus socios, perjudicándolos gravemente, ya que los socios son generalmente personas de bajos recursos económicos, por lo que los aportes y ahorros que confían a su Cooperativa son muy importantes para su economía familiar.

El nivel de riesgo crediticio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda. se mide dividiendo el saldo de capital de los créditos vencidos (morosos) que incluye el saldo de capital de los créditos calificados Con Problema Potencial, Deficiente, Dudoso y Perdida, con el saldo de capital del total de los créditos que incluye además de los créditos vencidos, los créditos vigentes que cuentan con calificación Normal. Este cálculo se realiza de acuerdo a lo establecido por la SBS en su Resolución N°11356-2008 (Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, 2008).

El nivel de riesgo crediticio en las cooperativas de ahorro y crédito peruanas fue de 4.86% el año 2011, 4.87% en el 2012 y 4.83% en el 2013. En la cooperativa estudiada, el indicador de mora en el año 2011 fue de 7.37%, en el año 2012 fue 4.81% y en el año 2013 fue de 2.39%. Puede apreciarse una alta variación, que incluso en el año 2011 supero el apetito de riesgo crediticio máximo (menor o igual a 5%) establecido en la Política de Crédito.

La cooperativa estudiada empezó a utilizar la tecnología de evaluación crediticia en el año 2012.

Cuando el apetito de riesgo es superado por el riesgo crediticio, se incrementan las provisiones, se reduce la liquidez, se pierde reputación, se reducen las utilidades y en algunos casos, se generan pérdidas para la Cooperativa, las mismas que tendrían que ser cubiertas por la reserva cooperativa y el capital social, poniendo en riesgo la sostenibilidad de la Cooperativa e imposibilitando el cumplimiento de su objeto social. Siendo de vital importancia para el desarrollo, fortalecimiento y sostenibilidad de las cooperativas, que el riesgo crediticio se mantenga por debajo de los parámetros que fijaron en sus políticas de crédito.

Por estas razones, la presente tesis investigo la relación que tiene la evaluación crediticia con el riesgo crediticio de la cartera de créditos MYPE de la cooperativa.

1.2. Formulación del Problema

¿Cuál es la relación entre Evaluación Crediticia y el Riesgo Crediticio de la cartera de créditos otorgados a los empresarios de la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda., Lima, periodo 2013.

Problemas específicos:

Problema Especifico 1

¿Cuál es la relación entre Comportamiento de Pago y Riesgo Crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.?

Problema Especifico 2

¿Cuál es la relación entre Capacidad de Pago y Riesgo Crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator?

Problema Especifico 3

¿Cuál es la relación entre Capacidad de endeudamiento y Riesgo Crediticio de la cartera de crédito MYPE en la CAC San Viator Ltda.?

Problema Especifico 4

¿Cuál es la relación entre Garantía y Riesgo Crediticio en la cartera de crédito MYPE de la CAC San Viator Ltda.?

1.3. Justificación Teórica

El presente trabajo aporta a la comunidad científica información sobre la efectividad que tiene el método de evaluación crediticia que usan las instituciones financieras especializadas en micro finanzas (Mi Banco, Financieras, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, Edpymes y Cooperativas de Ahorro y Crédito), que son modelos de evaluación basados en la experiencia práctica que vienen desarrollando en el Perú desde la década del 80 y que ha sido complementadas por experiencias de instituciones financieras Españolas y Alemanas, estos modelos son englobados en la llamada Tecnología de Evaluación Crediticia.

Asimismo, el presente trabajo aporta a la comunidad científica, dando a conocer que en la evaluación de los créditos MYPE, no se utilizan los métodos de evaluación tradicionales existentes que usan generalmente la banca comercial como; el Método de las 5 C's (carácter, capacidad, capital, colateral y condiciones), el método del Análisis financiero, y otros basados en modelos estadísticos como Credit Scoring, Credit Risk+ (modelo basado en puntuación), Rating (modelo basados en calificación) y Monte Carlo (basado en simulación de probables escenarios de riesgo), todas ellos apoyados en sistemas computarizados y en información confiable consolidada en amplias y completas bases de datos.

1.4. Justificación Práctica

El presente estudio permitió a la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda., mejorar el cumplimiento de su objeto social, ya que al minimizar el riesgo, en los créditos otorgados a los socios empresarios de la micro y pequeña empresa (MYPE), tuvo una menor exigencia de provisiones, mayor liquidez, mejoró su reputación institucional, incrementó sus remanentes (utilidades) y al tener mayores recursos económicos, pudo cumplir de mejor manera con su objeto social que es brindar mejores servicios y productos de mayor calidad a sus socios.

Esta investigación fue importante porque permitió a la Cooperativa, conocer la relación que tiene, el método de evaluación crediticia aplicada a sus solicitudes de créditos, con el nivel de riesgo crediticio, teniendo en cuenta que si se incrementa la mora por encima de lo esperado, dificulta que la Cooperativa pueda cumplir con su objeto social, ya que como se indicó, un incremento en el riesgo crediticio (morosidad) afecta negativamente los remanentes, disminuye la liquidez, disminuye la eficiencia, disminuye la rentabilidad e incluso cuando el nivel de riesgo crediticio de la cartera de créditos es muy alto, los ingresos financieros no serán suficientes, para constituir las provisiones necesarias que les permita coberturar el riesgo crediticio, por lo que se tendría que afectar la reserva cooperativa e incluso podrían disminuir el capital social, peligrando la sostenibilidad de la Cooperativa, ya que les restaría solvencia patrimonial, pudiendo incluso propiciar su quiebra.

Al conocer la relación de las variables investigadas, se pudo conocer la importancia de la evaluación crediticia y como se refleja en su cartera de crédito. Permitiéndole validar, reformular o corregir el método de evaluación crediticia, con el objetivo de minimizar el riesgo crediticio en el otorgamiento de los créditos a sus socios empresarios MYPE.

Este hecho repercute directamente en la calidad y el incremento de los servicios y remanentes (utilidades) que reciben los socios, por pertenecer a la Cooperativa, ayuda a fortalecer el capital social, reserva cooperativa y les facilita su desarrollo.

Asimismo, cualquiera de la 163 Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC) que operan en el Perú, puede tomar los resultados obtenidos en la presente investigación, para replicarlos en sus propias instituciones, lo que les permitiría mejorar la gestión del riesgo crediticio en sus carteras de crédito MYPE, teniendo en cuenta que el mayor riesgo que toman las instituciones que realizan intermediación financiera es el riesgo crediticio y que este, repercute directamente en sus resultados económicos, provisiones, rentabilidad, liquidez, solvencia patrimonial y sostenibilidad en el tiempo.

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo General

Demostrar el grado de relación entre la evaluación crediticia y el riesgo crediticio en la cartera de crédito otorgada a los empresarios de

la micro y pequeña empresa (MYPE) de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda., periodo 2013.

1.5.2. Objetivo Específico

Objetivo Específico 1

Demostrar la relación que existe entre comportamiento de pago y el riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

Objetivo Específico 2

Demostrar la relación entre capacidad de pago y el riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

Objetivo Específico 3

Demostrar la relación entre capacidad de endeudamiento y el riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

Objetivo Específico 4

Demostrar la relación entre las garantías y el riesgo crediticio de la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

CAPITULO 2: MARCO TEÓRICO

2.1. Marco filosófico o epistemológico de la investigación

En la traducción al español del libro Teoría del Dinero y del Crédito Ludwig **(Von Mises, 1934)**, uno de los mejores libros sobre dinero, crédito e inflación, indican que el dinero no es la creación del Estado, sino más bien es una institución social generada y basada en el mercado, que surge para superar las trabas que suponía realizar el trueque. El dinero no solo facilita el intercambio de bienes y servicios, ya que al convertirse en sí mismo en una mercancía, los inversores pueden tomar de los ahorradores sumas de dinero apartadas de rentas obtenidas, para emplearlos en actividades de producción, que en el futuro generaran nuevos bienes de consumo potencialmente comerciables y rentables. Con las ganancias obtenidas de la venta de dichos bienes, el inversor devuelve los ahorros prestados más el interés acordado. Esta operación contiene las características propias de una operación crediticia. Lo que mostraba Ludwig, era como la armonía del mercado, puede desequilibrarse a través de la política monetaria implementada por los bancos centrales. Bajo un sistema monetario metálico existe una relación cercana entre renta obtenida, consumo, ahorro y créditos para fines de inversión, en cambio bajo el sistema de papel moneda los bancos centrales tienen la capacidad de crear la ilusión de que hay más ahorro disponible en la economía para sostener una mayor inversión a través de mayores montos de créditos y con menores intereses.

Asimismo, el economista y premio nobel 2001, Joseph **(Stiglitz, 2013)**, señalo que muchas de las políticas monetarias que fijan los gobiernos, exacerbaban la desigualdad y disminuyen el flujo de dinero hacia las economías y restringen los créditos para las pequeñas y medianas empresas, lo que encarece el crédito y dificulta el desarrollo, asimismo, menciono que la asimetría de la información en los mercados financieros, ocasiona que los intermediarios y los tomadores de créditos enfrenten distintos grados de incertidumbre, la que se refleja en mayores costos o decisiones de no tomar las operaciones por el nivel de riesgo que representan.

Estas teorías podrían explicar porque en el Perú, antes de la década del 80, los bancos se enfocaban básicamente en atender las necesidades financieras de las empresas, que en esa fecha eran clasificadas como comerciales **(Superintendencia de Banca y Seguros, 2003)** y créditos de consumo a las personas naturales que generan rentas de 5ta categoría, dejando de lado el financiamiento a las micro y pequeñas empresas MYPE, debido a que las teorías y métodos existentes no les permitían evaluar los créditos de este tipo de empresarios, que se caracterizaban en su gran mayoría por no tener registros contables y mucho menos estados financieros, que sirvan de base para evaluar el nivel de riesgo crediticio, además de que muchos de estos empresarios no tenían su patrimonio saneado y no podían ser tomados como garantía para respaldar los créditos, los montos de los créditos que solicitaban estos empresarios, eran considerados pequeños por los bancos, por lo que los costos de evaluación

y mantenimiento eran altos en relación a los ingresos que pudiera generar la tasa de interés cobrada y además un porcentaje mayor al ochenta por ciento de los empresarios Mype eran informales (**Portocarrero & Trivelli, Microcrédito en el Perú: Quiénes piden, quiénes dan, 2002**).

El panorama financiero para los empresarios de la micro y pequeña empresa fue difícil, ya que al no poder acceder al crédito bancario, se vieron obligados a recurrir a los prestamistas informales, debilitando su capacidad financiera y económica, debido a que las tasas de interés que les cobraban superaban muchas veces las tasas de rentabilidad que generaban sus negocios, y en vez de ayudarlos a crecer, muchas veces terminaban descapitalizándolos.

Ante esta situación, surgieron nuevas formas de evaluación crediticia basadas en la experiencia que venían desarrollando las cajas municipales, cajas rurales, edpymes, cooperativas y organismos no gubernamentales, estos métodos de evaluación desarrollados en base al conocimiento del cliente y en base a los procesos diarios, se encuentran enmarcados dentro de los postulados de la corriente filosófica conocida como **Empirismo**.

Por otro lado tenemos a la corriente filosófica conocida como el **Racionalismo**, basado en los conocimientos, teorías y postulados económicos, financieros y estadísticos como; los métodos de análisis financiero, análisis económico, el credit scoring, el credit risk+, el rating, etc.

Y finalmente tenemos a la corriente filosófica denominada **Racioempirismo**, que tiene dentro de sus principales postulados una combinación de ambas corrientes, destacando; el método de las 5 C y la denominada Tecnología de evaluación crediticia, que es un método de evaluación que se desarrollo teniendo en cuenta las características de los empresarios del sector de la micro y pequeña empresa, que además es el que utilizan muchas de las instituciones conocidas como empresas financieras especializadas en micro finanzas, para evaluar los créditos que les solicitan sus clientes.

Principales Corrientes de Evaluación Crediticia en las instituciones de intermediación indirecta del Sistema Financiero Peruano

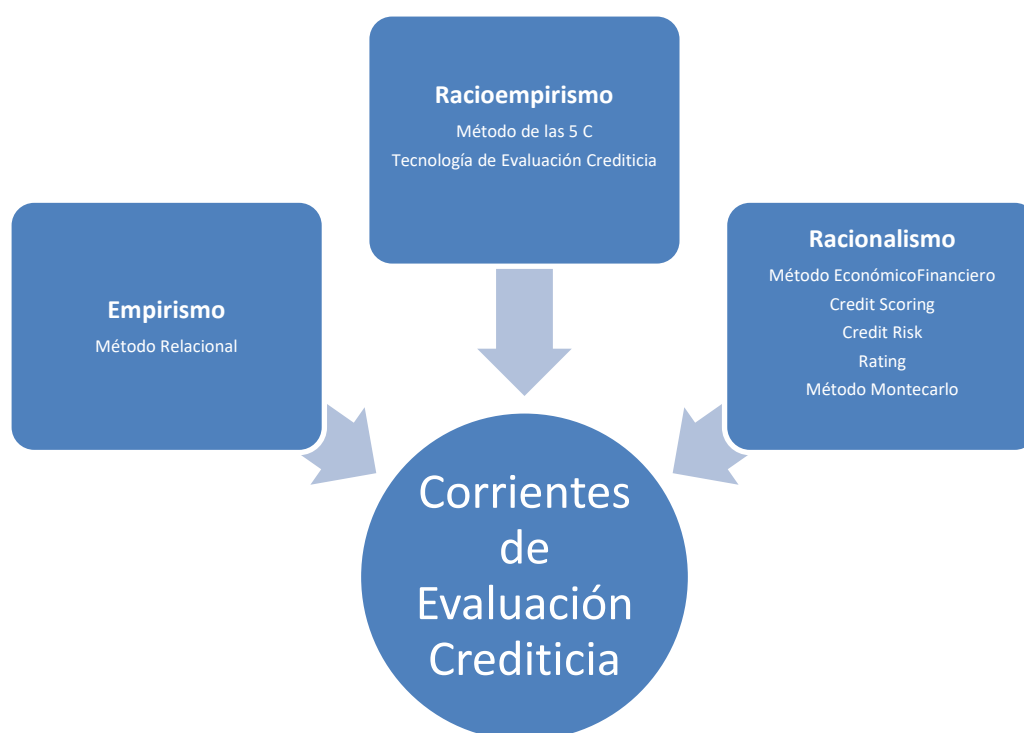


Ilustración 1 Corrientes filosóficas de evaluación crediticia en el Sistema Financiero Peruano

Fuente: Instituciones financieras del Sistema Financiero Peruano.
Elaborado: Lic. Adm. Carlos Javier Pérez Candiotti.

En la bibliografía consultada, la mayoría de los autores abarcaba el tema de la evaluación crediticia, desde un enfoque racionalista, tomando como base la teoría económica macro y micro, la teoría contable, financiera y estadística, pero las características del tipo de cliente objetivo de las CMAC, CRAC, Edpymes, ONG y Cooperativas, no permite utilizar de manera eficiente y confiable ninguno de los postulados racionalistas o empiristas, mencionados, por lo que las instituciones especializadas en micro finanzas vienen desarrollando y aplicando desde la década del 80, la versión peruana de la Tecnología de Evaluación Crediticia, que tiene un enfoque en la corriente filosófica racioempirista que se basa en los siguientes principios; fácil acceso, mínimos requisitos, créditos escalonados, centrando la evaluación del crédito en la unidad socio económica (familia y negocio) y determinando el nivel de riesgo crediticio en función al comportamiento de pago y de la capacidad de pago el cliente (socio para las cooperativas). A continuación se describen brevemente los distintos métodos de evaluación crediticia que utilizan las instituciones del Sistema Financiero Peruano, para conocer las características principales de cada uno de ellos.

2.1.1. Método Relacional.

Su concepción se basa en el historial de cumplimiento de sus obligaciones y compromisos que muestra el cliente con el banco, del estudio de las características económicas y financieras que demuestra el cliente en su relación con el banco. Esto significa analizar el tiempo que lleva el cliente consumiendo los productos y servicios del banco y cuan aceptable ha sido

su grado de responsabilidad en el cumplimiento de sus obligaciones. En este tipo de modelo de evaluación crediticia, se sostiene en la información histórica de la que se dispone, asumiendo que lo que paso en el pasado, volverá a suceder en el futuro. Una de sus mayores limitaciones es que no se puede aplicar a clientes que no tienen relación con el banco. Su creador fue el científico informático inglés Edgar Frank Codd, y la base del método relacional, fue su principal trabajo denominado: Un modelo relacional de datos para grandes bancos de datos compartidos, publicada en 1970. **(Abello, Emma, & Rodríguez, 2006)**

2.1.2. Método Clásico de las 5 C.

Es de carácter cualitativo, analiza individualmente a cada cliente buscando determinar el riesgo crediticio en base a cinco factores: carácter, capacidad, capital, colateral y condiciones **(Ettinge & Golieb, 2001)**.

En lo que respecta a **carácter**, se analiza la honestidad, moralidad e integridad del cliente en el cumplimiento de sus compromisos y obligaciones propias y con terceros. Es el aspecto más importante del modelo, porque permite aproximarse a determinar el grado de responsabilidad y credibilidad del cliente.

Cuando se analiza la **capacidad**, se busca determinar si el cliente tiene fuentes de ingresos que le permitan cubrir la totalidad de sus costos y

gastos, incluidos sus compromisos financieros y económicos con bancos, proveedores, etc. Generalmente se mide este factor recurriendo al análisis de los flujos de caja históricos y estimaciones de flujos de caja proyectados. Este factor es determinante para tomar la decisión de aprobar o no el crédito, ya que solo se les puede otorgar un crédito a los clientes que demuestran que lo pueden pagar.

El factor **capital** del cliente, busca determinar la posición financiera, la relación entre sus bienes propios y los pasivos contraídos, para conocer la capacidad que tienen para contraer nuevas deudas y soportar pérdidas.

El **colateral**, está referido a evaluar los activos que se tomaran como garantía del crédito. Los bancos toman los activos del cliente, principalmente para constituir garantías preferidas o reales, como respaldo del compromiso y cumplimiento de pago del crédito.

En cuanto a las **condiciones**, se busca determinar los aspectos externos que influyen en el uso y retorno del crédito. Situación en la que se encuentra la economía, el entorno político, social, el sector en el que opera el cliente, el nivel de competencia, etc.

Este método es sumamente subjetivo, no analiza la posición estratégica ni los ratios que proporciona la información contable financiera del cliente. Al igual que el método anterior no se puede aplicar a los empresarios MYPE,

porque no se dispone de información financiera y sus activos en la gran mayoría de los casos no están saneados.

2.1.3. Método Análisis Económico – Financiero.

Tiene como fundamento el análisis de los estados financieros y del entorno económico del cliente, abarcando también los análisis sectoriales comparativos, visitas presenciales por parte del analista a la empresa para entrevistarse con los directivos de la empresa y luego poder elaborar la matriz FODA (fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas), para intentar pronosticar su situación futura y los factores importantes para analizar el riesgo crediticio (**Tanaka, 2005**) y (**Nava, 2009**)

Este modelo es más preciso al momento de determinar el riesgo crediticio, que los modelos anteriores, ya que analiza la situación histórica de la empresa y también considera la proyección de flujos futuros y tiene en cuenta un número mayor de variables. Sin embargo, posee su dosis de subjetivismo y la valoración final del riesgo crediticio, recae en el criterio y experiencia del analista.

Este método tampoco se puede aplicar a los empresarios MYPE, debido a que como ya indicamos, en su gran mayoría no cuentan con estados financieros.

2.1.4. Método Credit Scoring.

Es un modelo cuantitativo que sistematiza y automatiza un conjunto de variables previamente definidas, valoras y ponderadas por la institución financiera, para buscar predecir el comportamiento de pago a futuro del cliente evaluado **(Davos, 2017)**.

Este método de evaluación crediticia empleado principalmente por los bancos, se basa en la comparación de los principales ratios de las empresas a nivel sectorial. La selección de los ratios más significantes se determinan por medio del análisis discriminante multivariable, a partir de la información de empresas con buen desempeño y empresa con mal desempeño. La aplicación de la función a los valores recogidos de la empresa evaluada, le proporciona una puntuación que la diferencia del resto de las empresas y determina su probabilidad de pago.

La validez de la predicción que arroja este método de evaluación, está en función de la similitud de los sectores muestreados y de la amplitud de la base de datos que se usa como base estadística **(Schreiner, 2002)**.

Este método, al igual que los anteriores, tampoco se puede emplear para evaluar los créditos en el segmento MYPE, por la falta de información y por la falta de estándares que sirvan de base, para evitar que puedan conducir a resultados errados, si los comportamientos de pago de los nuevos clientes difieren de los que se seleccionaron previamente.

2.1.5. Método Rating.

Los autores **(Pra, Arguedas, Rios, & Casals, 2010)**, indican que el Rating evalúa las variables que se consideran relevantes como descriptores de la morosidad, mediante métodos técnicos para describir la probabilidad de mora, con el fin de clasificar al cliente en una escala previamente definida, a la que hay asociados diferentes comportamientos y diferentes probabilidades de impago.

Este modelo, recopila información de las empresas en función del riesgo del negocio, analizando su actividad económica principal y su posición en el mercado que opera, su nivel tecnológico, su capacidad de gestión, los riesgos financieros, la rentabilidad de los últimos periodos y la capacidad para generar fondos a futuro. Luego del análisis de estas variables se determina la calificación que le corresponde al cliente, y se realiza un estudio sistemático de su evolución.

Este método, tampoco se puede aplicar para la evaluación de los créditos que solicitan los empresarios MYPE, por lo indicado anteriormente, falta de una base de datos lo suficientemente grande que contenga información confiable y completa.

2.1.6. Método Credit Risk+

(Credit Suisse Financial Products, 1997), lanzó este modelo, que se aplica para medir el riesgo en el otorgamiento de un crédito a una empresa.

Este método de manejo del riesgo crediticio, se basa en tres factores principales; técnicas analíticas que son usadas en la industria aseguradora, cálculo del valor en riesgo y la forma de establecer provisiones y medios para cuantificar la diversificación-concentración, que ayuden a la administración del riesgo crediticio **(Saavedra & Saavedra, 2010)**.

Al igual que los métodos anteriores, no se puede aplicar a la evaluación de los créditos MYPE, porque la mayor parte de estos empresarios no pueden proporcionar información completa y tampoco se dispone de una base de datos que represente de manera confiable a este sector empresarial, que permita generar los tres factores que sustentan el método CreditRisk+.

2.1.7. Método Monte Carlo

Consiste en simular diferentes escenarios para calcular el valor de una cartera de créditos en una fecha futura. El valor en riesgo del portafolio se puede obtener directamente de la distribución de los valores simulados de la cartera de crédito **(Pra, Arguedas, Rios, & Casals, 2010)**.

El concepto básico detrás del método de Monte Carlo, es simular repetidamente un proceso aleatorio para la variable riesgo crediticio, abarcando una amplia gama de posibles situaciones, para recrear la exposición al riesgo crediticio de la cartera de créditos **(Alide, 2007)**.

Este método a la fecha no se puede aplicar a los créditos MYPE, debido a que como se menciona, sin información completa y confiable, no se pueden modelar escenarios probables, con un nivel de error aceptable.

2.1.8. Método Tecnología de Evaluación Crediticia.

Es un conjunto de principios, procedimientos, políticas, normas y técnicas desarrolladas por las instituciones que atienden el mercado financiero de la microempresa **(Edpyme Raiz, 2012)**. Que busca fundamentalmente reemplazar la falta de información contable, financiera, de gestión, la falta de garantías preferidas de los microempresarios, por sustitutos que minimicen los riesgos y los costos de levantar la información sin elevar el costo del crédito **(Instituto de Formación Bancaria, 2014)**.

Asimismo, la tecnología de evaluación crediticia **(Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., 2003)** para la micro y pequeña empresa, utiliza mecanismos de selección y retención de clientes, basadas en la evaluación del negocio del cliente y en la situación de su entorno familiar. Busca fidelizar al cliente para establecer una relación financiera de largo plazo, con el fin de minimizar los costos, rentabilizar la atención de las necesidades financieras del empresario, bajo un enfoque de escala (un analista maneja carteras de crédito que muchas veces superan los 300 clientes).

Los principios de la tecnología de evaluación crediticia (**Edpyme Raiz, 2012**), que permitieron a las empresas especializadas en micro finanzas, atender al segmento empresarial Mype, fueron:

Accesibilidad al crédito, este es un principio básico para atender al mercado de los clientes MYPE y responde al hecho de que los empresarios MYPE tienen dificultades para acceder al crédito de la banca tradicional. Esta accesibilidad se fundamenta en un mejor conocimiento de las condiciones en las cuales los clientes realizan sus actividades económicas, lo que permite facilitarles el acceso al crédito y lograr establecer condiciones flexibles y la exigencia de una documentación mínima acorde con las características de su actividad empresarial.

Rapidez en el servicio, este es un elemento fundamental para atender al segmento Mype. El cliente valora el crédito rápido, porque de esa forma aprovecha oportunidades de negocio. No basta con acceder al crédito, sino que este debe ser rápido.

Escalonamiento de los préstamos, sucesión de préstamos crecientes en función de la puntualidad en el pago y la evolución favorable del negocio y de sus ingresos.

Metodología crediticia.

A diferencia de los métodos de evaluación de créditos tradicionales detallados anteriormente, la evaluación que aplican las entidades financieras especialista en micro finanzas, es realizada por un analista de créditos, que determina la capacidad de pago y la voluntad de pago para el cumplimiento oportuno de sus obligaciones en el propio negocio y vivienda del cliente.

La evaluación de la **voluntad de pago (Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., 2003), (Edpyme Raiz, 2012)**, busca determinar el comportamiento de pago del cliente. Se busca información sobre si es responsable, si paga sus deudas, si tiene una vida familiar estable y moderada, etc. Esta información se consigue y valida a través de las centrales de riesgo, referencias de sus proveedores, referencias de casas comerciales, referencias de sus clientes, referencias de los dirigentes del mercado/asociación donde participa, referencias de los vecinos del lugar de residencia y de familiares cercanos. Esta evaluación es más exigente en los primeros créditos, cuando no se conoce al cliente. En los re préstamos el cumplimiento de los pagos en los créditos previos, indican cual es su comportamiento de pago y responsabilidad en el cumplimiento de sus obligaciones financieras.

El **análisis de la gestión del negocio (Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., 2003), (Edpyme Raiz, 2012)**, consiste en revisar los aspectos cualitativos del negocio, (a través de la visita in situ

realizada por el analista de crédito), tiempo que viene funcionando el negocio, experiencia como empresario, mejoras en su negocio, tiempo dedicado al negocio y grado de formalidad.

El análisis de la situación familiar (Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., 2003), (Edpyme Raiz, 2012), tiene como objetivo conocer la situación cualitativa de la unidad familiar del cliente, calidad y tipo de vivienda (propia o alquilada), número de dependientes a su cargo y situación de salud de sus integrantes

La evaluación de la capacidad de pago (Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A., 2003), (Edpyme Raiz, 2012), se centra en el análisis cuantitativo de la empresa y de la familia con el objeto de determinar la factibilidad del crédito sobre la base del cálculo del excedente familiar neto mensual. El cálculo financiero, se realiza luego del levantamiento de la información en el negocio del cliente; para determinar sus niveles de venta, sus costo de ventas, sus gastos administrativos, sus gastos familiares, sus activos y sus deudas, para luego elaborar el estado de situación financiera, el estado de resultados y el flujo de caja, que permitirán analizar la capacidad de pago, su capacidad de endeudamiento, etc. La evaluación crediticia a la empresa y a la unidad familiar se realiza independientemente del monto del crédito solicitado. Y sobre la base de la evaluación cualitativa y cuantitativa, que son los dos pilares en los que se sustenta la tecnología de

evaluación crediticia, se determina el nivel de riesgo crediticio que implica atender el crédito y se toma la decisión de aprobarlo o denegarlo.



Ilustración 2 Principales Métodos de Evaluación Crediticia

Fuente: Empresas del Sistema Financiero Peruano
Elaboración: Propia.

Los métodos para la evaluación de créditos, están en continua evolución en la medida que el propio sistema financiero peruano esta en continuo desarrollo, llegando a modelos que valoran y ponderan variables cualitativas y cuantitativas, buscando ser más precisas al medir el riesgo crediticio, analizar su impacto y la probabilidad de ocurrencia.

Siguiendo el ejemplo de las instituciones financieras especializadas en micro finanzas, a la fecha son muchas las cooperativas de ahorro y crédito (CAC), que utilizan **la tecnología de evaluación crediticia** como herramienta para

evaluar los créditos que otorgan a sus socios empresarios de la micro y pequeña empresa (**CAC San Viator , 2012**).

Por la razones expuestas, la **Tecnología de Evaluación Crediticia**, es el método de evaluación crediticia que se analizo y que ha demostrado, como lo acreditan los resultados de la presente tesis, que es efectiva para determinar el nivel de riesgo crediticio que toman las cooperativas de ahorro y crédito al otorgar créditos a sus socios, por el alto grado de relación negativa que mantienen las variables investigadas.

2.2. Antecedentes de la Investigación

Al realizar la revisión bibliográfica, se ubico las siguientes investigaciones relacionadas al tema:

La tesis elaborada por Xavier Piugi Pla (Piugi, 2002), titulada “Análisis de los factores de éxito y fracaso de las secciones de crédito de las Cooperativas en Catalunya”. Barcelona, para optar el grado académico de Doctor en Economía y Empresa de la Universidad Pompeu Fabra, llego a las siguientes conclusiones:

- En este contexto de liberalización financiera, se debe estudiar la idoneidad de las cooperativas de crédito para financiar a las PYMES en países en vías de desarrollo.
- Existen observaciones que sugieren que existe un cambio en la distribución crediticia por parte de los bancos. Este cambio consiste en una reducción relativa del crédito de las PYMES para concentrarse en las grandes empresas.
- Con esta distribución, las PYMES, además de enfrentarse a los problemas derivados de las reformas estructurales (mercado global, demanda de los consumidores siempre cambiante, innovación tecnológica, invertir para adaptarse al nuevo entorno), tienen que enfrentarse a restricciones en el crédito.

Tesis elaborada por Emma Gloria Castro Quezada (Castro E. , 2011), titulada “Riesgos a los que se enfrentan las entidades bancarias en el Perú”. Lima – Perú, para optar el grado académico de Magister en Derecho de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

Conclusiones

En el presente trabajo de investigación se llega a las siguientes conclusiones:

- Para la hipótesis general, se ha probado que se puede mitigar los riesgos que enfrentan las entidades bancarias en el Perú, a través, de una supervisión bancaria efectiva.

- Para la hipótesis específico 1°.- se ha probado la hipótesis, demostrando que el riesgo bancario en relación al ahorro del público en el Perú, ha influido negativamente en los bancos estudiados, al concentrar estos su cartera crediticia, dar créditos a personas vinculadas con accionistas de la entidad, violando lo establecido por la Ley de Entidades Bancarias, afectando con esto el ahorro del público en el Perú, al perder sus ahorros algunos agentes económicos que confiaron en el sistema.
- Para la hipótesis específica 2°.- se ha probado la hipótesis, demostrando que el riesgo cambiario crediticio se da fuertemente en economías con alta dolarización y determina la falta de solidez de la entidad bancaria y fragilidad del sistema.
- En conclusión para el objetivo general e hipótesis general, mitigar los riesgos de crédito, liquidez, cambiario crediticio que enfrentan las entidades bancaria en el Perú, es posible a través de una supervisión bancaria efectiva por la Superintendencia de Banca y Seguros.

Tesis elaborada por María Jesús Mariño Gómez (Mariño, 2003), titulada “La rentabilidad económica y social de las micro finanzas en Latinoamérica”. Caracas – Venezuela, para optar el título de Especialista en Instituciones Financieras – Mención Finanzas Internacionales Post Grado de la Universidad Católica Andrés Bello.

Conclusiones

- El reto para las micro finanzas estriba en la adopción de tecnologías de crédito apropiadas, de bajo costo para todos los involucrados, puestas en práctica mediante políticas y procedimientos que protejan la viabilidad financiera de la organización acreedora, por medio de diseños institucionales que generen incentivos para el logro de una mayor cobertura de la clientela meta y la permanencia institucional.
- En primer lugar, una revisión del marco regulatorio es una condición necesaria, pero no suficiente, para permitir la expansión de las micro finanzas.
- Esta revisión debe permitir que las organizaciones de micro finanzas operen en condiciones de mercado; es decir, que trabajen para y con el mercado, no contra el mercado.
- En segundo lugar, la selección y desarrollo de tecnologías de crédito apropiadas a las características de la clientela, es también una condición necesaria para la expansión de la frontera, a fin de que se puedan prestar servicios financieros a costos razonables. La cobertura aumentará conforme estos costos disminuyan, mientras que la sostenibilidad de los programas dependerá de políticas de tasas de interés que permitan cubrir estos costos.
- Existen diversos enfoques sobre las tecnologías de crédito y los mecanismos para desarrollar servicios micro financieros, pero todos comparten elementos comunes: préstamos iniciales de montos pequeños, plazos cortos, esquemas de pagos frecuentes, garantías no tradicionales, muy poca tolerancia de niveles de morosidad, énfasis en el historial crediticio del cliente para tomar decisiones, en la

expectativa de que se trata de una relación de largo plazo, sistemas ágiles de entrega y de recuperación de préstamos, tasas de interés que le permitan a la organización cubrir costos, y sobre todo, bajos costos de transacciones para los clientes.

- Pero más allá de todo esto, el elemento central del éxito de las organizaciones de micro finanzas, ha sido la preocupación por la sostenibilidad, entendida como la capacidad que desarrolla una institución para sustentar los microcréditos con la captación del ahorro del público, lo que permite generar un negocio rentable, cuyo crecimiento no va a depender de la disponibilidad de recursos del Estado o de organismos de apoyo financiero, que siempre es variable, y que tiene límites que nada tienen que ver con el crecimiento del sector. Cuando los recursos disponibles son limitados, solo organizaciones viables pueden ampliar su cobertura de manera sostenida.
- Como respuesta a los planteamientos propuestos al inicio del trabajo, vemos que el desarrollo sostenible de las micro finanzas en Latinoamérica, y en Venezuela, va a depender, en primer lugar, de que los gobiernos faciliten la infraestructura física, legal e institucional que oriente a las micro finanzas como un negocio rentable y atractivo para la iniciativa privada, además de proveer reglas de mercado claras y estables, mejorar el clima de negocios e inversiones, y de no jugar contra ese mercado, sino favorecer la interacción de las fuerzas de oferta y demanda de microcréditos.

- Esto se logrará en la medida en que el sector público fomente la formación y capacitación del capital humano, así como la productividad y el empleo, mediante la creación de un sistema descentralizado de escuelas técnicas, que permitan al microempresario, real o potencial, acceder al aprendizaje de tareas y oficios técnicos útiles y necesarios: desde oficios específicos, hasta nociones de contabilidad y administración para manejarlos, ofreciendo variedad de campos de aprendizaje, desarrollo continuó, cursos cortos de actualización, y calidad de enseñanza; en fin, crear oportunidades de capacitación que no se limiten a carreras profesionales tradicionales, recordando que un simple crédito no crea oportunidades productivas en donde no las hay.
- De esta manera, queda para el sector privado entender el concepto micro financiero como una actividad integral de intermediación, en donde el desarrollo sostenible se verá favorecido por la regulación y formalización de instituciones que sean capaces de manejar depósitos del público ofreciendo productos pasivos y activos adaptados a las necesidades de la microempresa.
- Entender que, por definición, un préstamo debe ser pagado, y que si el microempresario no tiene capacidad de pago real, el crédito sólo le va a generar un pasivo, es la recomendación para el sector público micro financiero.
- Por otro lado, queda considerar que los subsidios y aportes no son ilimitados, mientras que la necesidad de micro finanzas sólidas está en constante incremento.

- Adoptar este enfoque, que combina la rentabilidad económica y el provecho social, es el verdadero reto a enfrentar en Venezuela para alcanzar un nivel de desarrollo en el sector micro financiero, comparable con las experiencias más exitosas de la región.

Tesis elaborada por Olger Konrat Kala Pacheco (Kala, 2008), titulada “Caracterización del comportamiento del mercado de microcrédito empresarial peruano (2002-2006)”. Lima-Perú, para optar el título de Magister en Economía de la Pontificia Universidad Católica del Perú.

Conclusiones

El mercado de microcrédito empresarial tiene un comportamiento de oligopolio - Cournot, mostrando un índice conjetural global de $\lambda=0.65$, en donde las empresas participantes maximizan sus beneficios en relación a su propio nivel de producción, considerando que sus rivales mantendrán sus niveles de producción constante.

Adicionalmente, de acuerdo al capítulo III del presente trabajo podemos esgrimir las siguientes características adicionales:

- El proceso de desregulación bancaria ha generado un incrementado de la competencia, aunado con aumentado los índices de concentración; sin embargo, cabe señalar que no existe claros indicios de una concentración en esta industria.
- Existen productos diferenciados en términos de precios y calidad evidenciados por que durante la creciente dinámica del mercado las instituciones han mantenido su participación de mercado estable. Este

tipo de característica hace los ingresos de los participantes en el mercado estén asegurados.

- Las constantes reducciones de las tasas de interés en el mercado han incrementado el nivel de las colocaciones, pero no proporcionalmente el número clientes microempresarios.
- No solo los Bancos son los que ofrecen tasas de interés activas menores al promedio de mercado (55.6%). Asimismo las instituciones que tienen menores tasas de interés son las que cuentan con clientes de mayor capacidad crediticia, es decir aquellos que cuentan con mayores montos prestados.
- Las tasas de interés no afectan la evolución del número de clientes de cada institución.
- Las empresas con mayor número de clientes son las que tienen mayor participación de mercado, con un crédito promedio alrededor de S/.4,427; con excepción del banco de Crédito del Perú que su crédito MES promedio es de S/. 23,897.
- Más de la mitad de bancos siguen manteniendo índices de morosidad mayores al 15%. Por otro lado las instituciones con mayor morosidad no necesariamente tienen los mayores spread de tasas de interés.
- Finalmente evaluando el comportamiento de sus elasticidades, se concluye que la estructura societaria, ya sea Bancos, CMAC, CRAC o EDPYME no modela el comportamiento de una institución, sino que dicha performance se basa principalmente por las características intrínsecas del mercado objetivo, esto medido por la diferenciación de producto que tiene cada una de ellas.

Tesis elaborada por Hugo G. Arispe Méndez (Arispe, 2010), titulada: “Nueva Tecnología Crediticia del Banco Mercantil Santa Cruz para elevar el nivel de colocación de Créditos a las Pymes”, para optar el grado académico de licenciado en Administración del Instituto de Investigación y Capacitación en Ciencias Administrativas – MAGEFI, La Paz Bolivia, llego a la siguiente conclusión; La buena gestión de riesgos acompañada de un marco normativo prudencial y una supervisión dirigida a que las entidades administren eficientemente su cartera inciden en una mora reducida.

Tesis elaborada por Pretel Ruiz Nancy Del Carmen (Pretel, 2014), titulada “Propuesta de un Plan de Riesgo Crediticio para disminuir la Morosidad de los socios y no socios en la Cooperativa de Ahorro y crédito “Pakatnamu” de la ciudad de Chepen”, para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas. Trujillo, Perú.

Conclusiones

- No hay una conciencia plena de la verdadera importancia que representa trabajar mancomunadamente para mitigar los riesgos que causan perjuicios a la Cooperativa, siendo muy positivo que cada miembro del equipo de la empresa conozca el valor de contar con un auténtico y estructurado plan de riesgo crediticio.
- La cartera de crédito vencida provoca un malestar generalizado por ser un factor negativo que pone en serios aprietos a la Cooperativa,

ya que al no recibir el reembolso de los créditos otorgados puede causar la quiebra de la institución.

- No hay una conciencia plena de la verdadera magnitud del problema que la Cooperativa tiene en lo referente a los créditos vencidos, puesto que ciertas respuestas en las encuestas realizadas contradicen al hecho de la necesidad de poseer un plan de riesgo crediticio.
- A pesar de no estar aplicando los procedimientos crediticios muy convenientemente, no cabe duda que el nivel organizacional es muy aceptable, uno de sus aciertos es precisamente contar con personal altamente calificado gracias a sus campañas periódicas de capacitación.

Tesis elaborada por Castañeda Muñoz Elvis Efraín y Tamayo Bocanegra Jenny Johana (Castañeda & Tamayo, 2013), titulada “La Morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos Estratégicos de la Agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2010 – 2012”, para obtener el Título profesional de Contador Público, de la Universidad Privada Antenor Orrego, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Académico Profesional de Contabilidad, Trujillo, Perú.

Conclusiones

- La intención estratégica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo está compuesta por 29 Indicadores en 4 perspectivas los

mismos que se han visto afectados en su cumplimiento, por el incremento de la morosidad en la Ag Real Plaza, pues se enfoca y dedica más tiempo a la recuperación de créditos viéndose afectado el logro de los otros objetivos contemplados en la intención estratégica de la Caja Trujillo.

- La morosidad durante el 2010-2012 registró incrementos de hasta 11.51% en algunos sectores económicos durante el periodo de evaluación ocasionando elevados ratios de morosidad, el incremento en las provisiones y el incremento de los castigados en la cartera morosa, los mismos que incidieron negativamente en el cumplimiento de los objetivos estratégicos.
- La morosidad tuvo un impacto negativo en el alcance de los objetivos, pues el incremento de la morosidad provoca menos colocaciones; deterioro de la cartera; provisiones; rotación de los colaboradores y por ende poca rentabilidad; gastos y pérdidas en la Ag. Real Plaza lo cual se corroboró en la encuesta y entrevista realizada a los colaboradores y administradora de la agencia en estudio.
- El impacto que ha tenido la morosidad en el alcance de los objetivos estratégicos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo Agencia Real Plaza ha sido negativo; y se ha demostrado que el incremento de la morosidad afectó las perspectivas de la intención estratégica en sus indicadores ocasionando el aumento de provisiones, incobrabilidad, refinanciamientos y constantes castigos, por ende la disminución de la rentabilidad, de la variación del costo

por riesgo crediticio, y el aumento de la cartera de alto riesgo, con el consiguiente deterioro de sus activos.

Tesis elaborada por Luis Carlos Herrán Anticono (Herrán, 2009), titulada Evaluación Crediticia aplicando un modelo de Credit Scoring en el Ámbito Micro empresarial: Caso Cmac Paita”, para obtener el título de Licenciado en Economía de la Universidad de Piura Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Piura, Perú.

Conclusiones

- Una condición básica para garantizar la sostenibilidad de las instituciones financieras es una administración eficaz del riesgo en todas sus manifestaciones: riesgo de mercado, riesgo operativo, riesgo crediticio. Este último tipo de riesgo es crucial en las entidades financieras orientadas hacia la micro y pequeña empresa. Entre éstas destacan las Cajas Municipales y Rurales.
- El sector de la micro y pequeña empresa se encuentra en pleno crecimiento en el Perú; por lo cual cualquier estrategia de impulso y modernización pasa por concebir mecanismos para dar viabilidad a dicho sector, máxime cuando éste enfrenta en la actualidad diversas amenazas y debilidades.
- En materia de financiamiento micro empresarial es necesario tener en cuenta estas 2 cuestiones: el microempresario requiere de una relación crediticia de largo plazo, la cual se apoye justamente en entidades financieras sólidas y sostenibles en el tiempo, y esto exige

obviamente que dichas entidades puedan minimizar los riesgos que enfrentan y, en particular, el riesgo crediticio. Segundo, que el principal determinante del riesgo crediticio es la precaria y baja rentabilidad de este sector, lo cual se revertirá no sólo con acceso al financiamiento sino también con medidas y acciones en otros planos.

- El surgimiento de las Cajas Municipales a lo largo del país, ha permitido que, en alguna medida, se revierta la situación de falta de alternativas de financiamiento formal para los pequeños empresarios. Estas instituciones cubren hasta hoy en día, gran parte de las necesidades de este sector micro empresarial.
- Los problemas de información asimétrica implican la necesidad de afrontarlo desde dos vías principales: en primer lugar, mecanismos de control directo a través de la selección y el monitoreo de los prestatarios, y, en segundo lugar, mecanismos de control indirecto por medio de condiciones contractuales que lleven a los clientes a autoseleccionarse y a sentirse incentivados al repago. Entre tales condiciones se encuentran no sólo las típicas de un contrato crediticio (tasa de interés y garantías), sino también premios y castigos apropiados tales como el mantenimiento de una relación de largo plazo, el escalonamiento de los créditos, disminuciones en las tasas de interés, entre otras.
- Respecto al Credit Scoring, su elaboración debe estar basada, en principio, en variables relativas tanto al negocio como a las características personales.

- El Scoring obtenido en base al modelo Logit, permitió obtener resultados bastante aceptables (R^2 de Mc Fadden de 0.52 y 78% de predicciones correctas). El Scoring aún es mejorable a partir de la constatación de que aún existen algunas debilidades en la información de esta entidad financiera. En particular, se careció de algunos datos para determinar la rentabilidad real del negocio financiado, ya que los flujos de caja son proyecciones elaboradas al momento de la aprobación de la solicitud de crédito, las cuales no necesariamente se cumplen.
- La variable más significativa en el modelo Logit final es NOREF; altamente significativa (1%); la cual a su vez presenta el mayor efecto marginal promedio de la probabilidad de incumplimiento de pago.
- El modelo de Scoring permitió probar que de la actual concentración de la cartera de créditos Micro empresariales (MES) de la CMAC Paita; de la cual el 16.75% son no puntuales, el 6.17% de las predicciones son incorrectas.
- En concreto el trabajo se orientó a estimar la probabilidad de incumplimiento de pago de un cliente en función a una serie de características, utilizando la metodología del Credit Scoring; la cual se emplea mayormente para evaluar individuos y, pequeñas y medianas empresas; ya que las grandes se analizan con sistemas de rating. Una buena aproximación de estas probabilidades resulta muy importante para que la CMAC Paita reduzca sus pérdidas de morosidad

Tesis desarrollada por Geraldine Judith Vigo Chacón (Vigo, 2010), titulada “**Método de clasificación para evaluar el riesgo crediticio**”, para obtener el título profesional de **Licenciado en Estadística**, en la **Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Matemáticas. Lima, Perú.**

Conclusiones

- No existe diferencias en el porcentaje de error de entrenamiento en los métodos: regresión logística y árbol de clasificación (CART), utilizados para la clasificación de los clientes que solicitan un préstamo; sin embargo con las redes neuronales se obtuvo un 84.18% de buena clasificación y un 74.32% de buena predicción.
- Con el modelo de Regresión Logística, se obtuvo mayor error en la clasificación y predicción debido a que este método es sensible a los valores influyentes, al igual que los árboles de clasificación (CART), por otro lado la red neuronal es insensible a valores influyentes.

Los antecedentes de investigación, sobre el objeto de estudio de la presente tesis, enfocaron el riesgo crediticio en factores macro y micro económicos (**Castro E. , 2011**), se enfocaron en la supervisión de la SBS y analizaron el riesgo crediticio desde la perspectiva del riesgo cambiario. Otros investigadores como (**Mariño, 2003**) se enfocaron en la adopción de tecnologías de crédito apropiadas, el marco regulatorio y el mercado crediticio. (**Piugi, 2002**), se enfoco en la liberalización y globalización de la economía, en la innovación tecnológica y adaptación al nuevo entorno. (**Arispe, 2010**) se enfoco en la gestión de riesgo, en el marco normativo y la

supervisión. **(Pretel, 2014)**, enfoco el riesgo crediticio desde la perspectiva de un trabajo mancomunado, el plan de riesgo crediticio y contar con personal altamente calificado. **(Castañeda & Tamayo, 2013)**, se enfoco en el impacto en los objetivos estrategicos. **(Herrán, 2009)**, se enfoco en la perspectiva de la rentabilidad, la información asimétrica que existe en el mercado, en los mecanismos de control directo e indirecto plasmado en un scoring basado en las variables del negocio y a las variables personales del cliente. **(Vigo, 2010)**, baso su investigación en la regresión logística, árbol de clasificación y redes neuronales.

La presente investigación fue diferente a los enfoques que utilizaron los investigadores consultados y citados como antecedentes de la investigación, porque la presente tesis se baso en el análisis del método de evaluación crediticia conocido como tecnología de evaluación crediticia, que se compone de un conjunto de políticas, prácticas, normas y procedimientos planteados en manuales de evaluación, que fijan el marco dentro del cual se toman las decisiones de aprobar o denegar los créditos que les solicitan y que estas decisiones se basan en el nivel de riesgo crediticio identificado.

Como se puede apreciar en el capítulo 4, la presente investigación ha demostrado que la evaluación crediticia tiene un alto grado de relación negativa con el nivel de riesgo crediticio, ya que que mientras mejor se evalúe el crédito, menor son las probabilidades de que el cliente se demore o deje de pagar su crédito.

2.3. Bases Teóricas

Se empezó a construir la conceptualización teórica del sistema financiero peruano, porque las Cooperativas de Ahorro y Crédito son parte de esta y realizan sus operaciones de intermediación financiera dentro del marco normativo fijado por el Congreso de la República y por la Superintendencia de Banca, Seguros y Afps.

Para luego definir los principios teóricos que sustentan el Mercado Cooperativo, la intermediación financiera y la evaluación crediticia que utilizan muchas de las cooperativas para decidir el otorgamiento de los créditos a sus socios empresarios Mype.

2.3.1. Sistema Financiero Peruano

El Sistema Financiero Peruano es el conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas Ley N°26702 del Sistema Financiero Peruano (**Congreso de la Republica Peruana, 2015**).

En primer lugar, mercado de intermediación indirecta donde operan de los intermediarios financieros, como los bancos, financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, las cajas rurales de ahorro y crédito las entidades de desarrollo de la micro y pequeña empresa, además de empresas

especializadas y las cooperativas de ahorro y crédito (que están supervisadas indirectamente por la SBS a través de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú - Fenacrep).

Estos intermediarios financieros, usan los depósitos, líneas de crédito y adeudos de unos para financiar los préstamos de otros y están sujetos a un conjunto de regulaciones establecidas por el organismo autónomo Superintendencia de Banca y Seguros y AFP - SBS.

En segundo lugar el mercado de intermediación directa, está regulado por la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV, organismo dependiente del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), donde operan las empresas emisoras de títulos valores, la bolsa de valores de Lima BVL, las sociedades agentes de bolsa, la caja de valores y liquidaciones CAVALI, las agencias clasificadoras de riesgo, los fondos mutuos y otras similares.

Postulado planteado en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros - Ley N°26702, publicada el 14 de noviembre del 1996, que norma la constitución y funcionamiento de todas las instituciones financieras peruanas (Congreso de la Republica Peruana, 2015). Y que se puede representas graficamente de la siguiente manera.

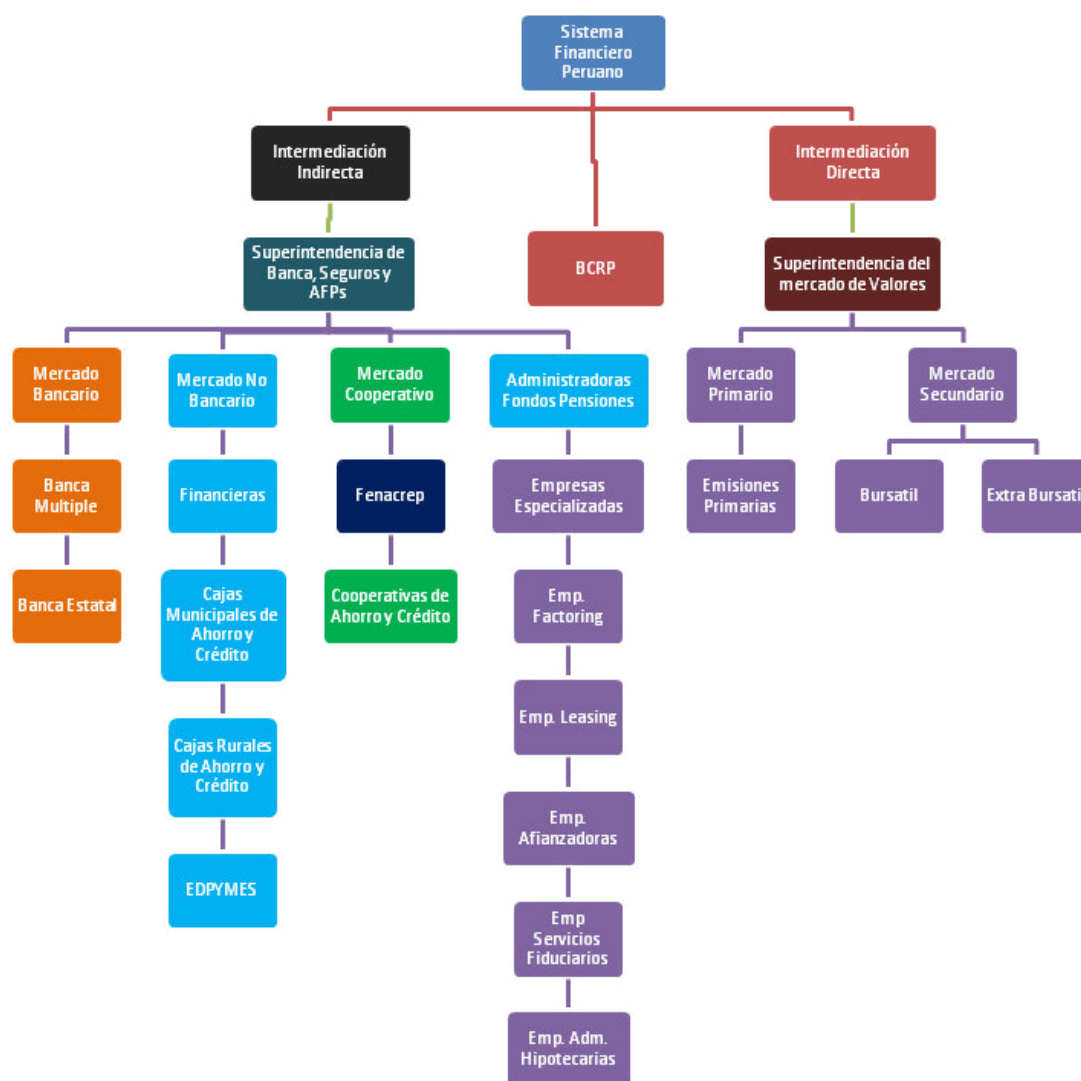


Ilustración 3 Sistema Financiero Peruano

Fuente: Ley General de Sistema Financiero N°26702 y Ley General de Cooperativas D.S. N°540-90.
Elaborado: Lic. Adm. Carlos Javier Pérez Candiotti

2.3.2. Mercado Cooperativo de Ahorro y Crédito Peruano

El sector cooperativo se encuentra supervisado por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (**FENACREP, 2015**). La

Superintendencia de Banca y Seguros indica que las Cooperativas de Ahorro y Crédito sujetas a la Ley General de Cooperativas vigente, no son consideradas empresas del Sistema Financiero y, por tanto, no se encuentran bajo la supervisión directa de ésta. No obstante ello, consideran que los depósitos están sujetos a riesgos muy parecidos a los depósitos recibidos por otras instituciones financieras, por lo que consideran que deberían tener la facultad de supervisión y regulación técnica. Sin embargo, la Ley N° 26702 en su Artículo 282° define a las empresas del sistema financiero bajo su ámbito, determinando que su principal característica es la de captar dinero del público y colocarlo a terceros, por lo que una cooperativa que opera exclusivamente con sus socios no encaja dentro de este concepto.

Por otro lado, la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) en 1995 (**Confederación Nacional de Cooperativas, 2013**), define a las cooperativas como una sociedad de personas que se organizan voluntariamente para satisfacer las necesidades económicas, sociales y culturales de sus socios, mediante una empresa común gestionada democráticamente, sin finalidad lucrativa y que basa su gestión en los siguientes principios:

- Libre ingreso y retiro voluntario de los socios.
- Gestión democrática.
- Retorno del excedente en proporción al uso de los servicios o al trabajo realizado.

- Irrepartibilidad de la Reserva Cooperativa.
- Autonomía e independencia respecto del Estado y de otras organizaciones
- Fomento de la educación cooperativa y
- Apoyo al desarrollo sostenible de la comunidad.

“Las cooperativas de ahorro y crédito (**Confederación Nacional de Cooperativas, 2013**) son instituciones solidarias de propiedad de los miembros, quienes dirigen las políticas internas y se benefician con los diversos servicios financieros (ahorro y créditos) y de previsión social. Estas organizaciones han sido creadas para servir a sus asociados”.

“Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (**Estudio Torres y Torres Lara, 2009**), actúan como institución de servicios financieros, brindando servicios de ahorro y crédito sólo a sus socios. El control externo estará a cargo de la SBS con delegación en Federaciones. Los intereses y sus tasas podrán ser libremente fijados por las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

En el Perú, las CAC fueron promovidas por la Iglesia, y son las que iniciaron las micro finanzas (**Mogrovejo, Vanhuynegem, & Vasquez, 2012**) mostrando gran desarrollo hasta 1968, luego se freno el desarrollo debido a la inestabilidad política, social y económica que se vivió en el Perú hasta

finales del año 1989. En la década de 1990 a 2000, se realiza la reforma del sistema financiero en el Perú, propiciando la constitución de diversas empresas especializadas en micro finanzas, como las Financieras, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, la Caja Municipal de Crédito Popular, las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito y las Edpymes, lo que significó fuerte competencia directa para las Cooperativas de Ahorro y Crédito y desde la década del 90 hasta la fecha, el Perú abandonó el fomento cooperativo desde el Estado, para priorizar la economía de libre mercado.

La Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP) supervisa a 163 COOPAC en las 25 regiones del país, y mantiene afiliadas a 94 instituciones cooperativas. Así también, asume las funciones de representación, defensa, educación cooperativa, asistencia técnica y capacitación” **(FENACREP, 2015)**.

“El Cooperativismo **(Confederación de Cooperativas del Perú, 2014)** como sistema socioeconómico democratiza la producción y distribución de la riqueza, el consumo, el uso y administración de los servicios esenciales, desplazando la injusticia, las desigualdades y los privilegios, haciendo a un lado la discriminación y sustituyendo al individualismo que enfrenta al hombre con el hombre y le impide la realización como persona. Se caracteriza por su naturaleza asociativa, la igualdad esencial de las personas, la gestión democrática, la propiedad cooperativa, la acumulación social, capacitación y promoción constante de sus miembros, la distribución

del fruto del esfuerzo común en el trabajo aportado, así como también de las necesidades y la utilización de los servicios. La célula de este tipo de economía es la empresa cooperativa, que adoptando en gran parte las normas de organización y de funcionamiento de las empresas capitalistas, presenta la característica fundamental de ser una empresa colectiva. El principio fundamental de la economía social cooperativa debe ser buscado en el método específico de distribución de producto social” **(Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito - COLAC, 2008).**

Estos postulados se sustentan en el Texto Único Ordenado de la Ley General de las Cooperativas D.S. N°074-90-TR, publicada el 14 de noviembre de 1990, que norma la constitución y funcionamiento de todo tipo de cooperativas en el Perú. **(Congreso de la Republica Peruana, 1990)** y en el Reglamento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no autorizadas a operar con recursos del publico Resolución SBS N°540-99, publicada el 15 de junio de 1999 que norma y regula el funcionamiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Perú **(Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, 1999)**

2.3.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda.

Es una empresa de propiedad de sus socios, quienes además eligen de manera democrática a los socios que integran sus órganos de dirección y de gobierno, los mismos que se renuevan por tercios anualmente **(CAC San**

Viator Ltda., 1996). Está ubicada en la ciudad de Lima distrito de Comas, fue constituida el 10 de marzo del 1996, para brindar servicios de intermediación financiera (captar ahorros y colocar préstamos), servicios de educación cooperativa, servicios de esparcimiento y apoyo social a sus socios, contando a la fecha con más de 18 años de funcionamiento, cuenta con 1,774 socios y 6 empleados, todos residentes de la zona.

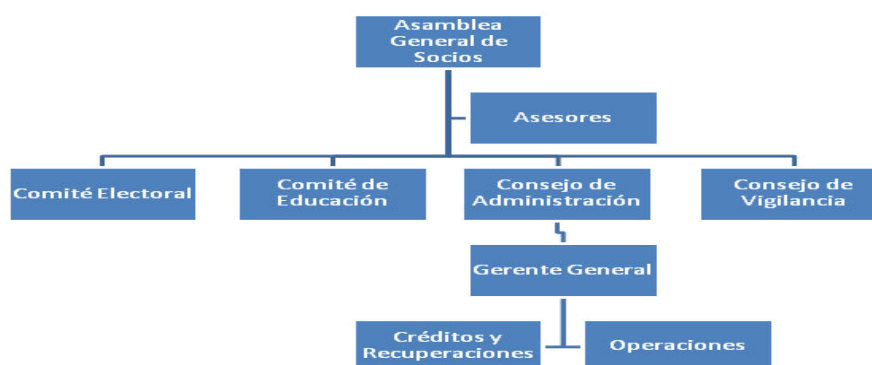


Ilustración 4 Organigrama de la cooperativa de ahorro y crédito San Viator Ltda.

Fuente: Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda. /Elaboración propia

Cabe indicar que la Cooperativa es la única empresa financiera que opera en la zona, y para poder cumplir con su objeto social, la fuente principal generadora de ingresos, es la colocación de créditos principalmente MYPE, exclusivamente a sus socios.

Los recursos colocados, son financiados con el capital social, que proviene de los aportes que realizan mensualmente los socios, de la capitalización de las utilidades (que en el sistema cooperativo les llaman remanentes), de la reserva cooperativa (que se constituyen como mínimo con el 20% de los remanentes obtenidos anualmente), y los depósitos de ahorro que captan

exclusivamente de sus socios, que a la fecha no cuentan con la protección del fondo de seguro de depósitos.

La responsabilidad de la Cooperativa es hasta por el 100% de su patrimonio el mismo que se constituye por el capital social, la reserva cooperativa y por los remanentes generados.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda., para fijar el marco normativo que se debe cumplir en el otorgamiento de los créditos, **el Consejo de Administración aprobo las Políticas de Créditos** en el que definen el mercado objetivo, el marco normativo, el Apetito de Riesgo (nivel de pérdida máxima que la institución está dispuesta a tolerar como consecuencia del riesgo crediticio que asume al realizar labores de intermediación financiera), los objetivos de rentabilidad, tipos de crédito, tarifario, además de establecer el proceso a seguir para captar, evaluar, aprobar, formalizar, desembolzar y recuperar los créditos otorgados (llamado también administración o gestión de cartera), estos documentos, nos permitieron conocer los criterios y parametros que utilizan para evaluar y definir el nivel de riesgo crediticio que toman al otorgar los créditos MYPE a sus socios.

2.3.4. Intermediación Financiera

Las personas y las empresas acuden a las instituciones financieras que forman parte del sistema financiero con el objetivo de obtener fondos

(agentes deficitarios) o buscar alguna alternativa de inversión (agentes superavitarios). El sistema financiero conecta a ambos. Toma fondos de los superavitarios y los traslada a los deficitarios. Ley N°26702 Sistema Financiero Peruano **(Congreso de la Republica Peruana, 2015)**.

2.3.5. Evaluación Crediticia

La **(CAC San Viator , 2012)**, cuenta con un método de evaluación crediticia propia que está definido en su políticas de crédito, manuales de crédito, procedimientos y prácticas empleadas por la cooperativa, para la atención de los créditos que les solicitan los empresarios de la micro y pequeña empresa (MYPE), y que busca determinar si el nivel de riesgo crediticio identificado, se encuentra dentro del parámetro definido como aceptable, buscando que este proceso se realice al menor costo operativo posible. La evaluación crediticia busca establecer los mecanismos adecuados para atender eficaz y oportunamente las necesidades financieras de los socios MYPE, a fin de lograr establecer una relación de largo plazo y mutuamente conveniente, basándose para ello en la evaluación de las dos dimensiones del socio MYPE: su situación económica y su situación familiar. Este método de evaluación recoge la experiencia y las mejores prácticas que vienen realizando las instituciones financieras especializadas en micro finanzas y que se encuentran en el postulado de la tecnología de evaluación crediticia definido en el marco teórico.

2.3.5.1. Principios del método de evaluación

2.3.5.1.1. Facilidad de acceso

Derivado de la dificultad de los socios del mercado objetivo, para acceder al financiamiento bancario tradicional, se solicitan mínimos requisitos.

2.3.5.1.2. Rapidez de Atención

Principio fundamental del servicio financiero, pues le permite al socio aprovechar oportunidades de negocio y resolver necesidades de consumo.

2.3.5.1.3. Mínima Exigencia de Garantías

Puesto que no reducen el riesgo crediticio, pero si son importantes porque mejoran la voluntad de repago y sirven como segunda fuente de pago. En ese sentido, el énfasis de la evaluación debe estar centrado en la evaluación de la voluntad de pago, la unidad familiar y la evaluación del negocio para determinar la capacidad de endeudamiento y pago.

2.3.5.1.4. Simplificación de Trámites

Entendida como la necesidad del socio de distraer el menor tiempo posible para la formalización del crédito, formularios y contratos sencillos.

2.3.5.1.5. Escalonamiento Crediticio

En la medida en que la relación comercial busca ser de largo plazo, que el crédito contribuya al crecimiento, que ayude a la consolidación económica y social del socio, los sucesivos créditos deberían ser normalmente crecientes, estimulando así el buen cumplimiento de sus obligaciones por parte del cliente, para lograr acceder progresivamente a mayores facilidades crediticias

Dadas las características de las unidades empresariales MYPE y los principios de las micro finanzas antes reseñados, la evaluación crediticia debe resolver mediante una rigurosa y exhaustiva evaluación, la falta de información contable del negocio del empresario, la incertidumbre respecto del comportamiento de pago del socio, los riesgos asociados a su entorno y actividad económica.

En ese sentido, la evaluación crediticia puede resumirse en la necesidad de determinar razonablemente la voluntad y la capacidad de pago del socio, para lo cual el Analista de crédito, debe ahondar en la indagación de los aspectos **cualitativos y cuantitativos**.

2.3.5.2. Evaluación Cualitativa

La evaluación cualitativa puede desagregarse en tres componentes: la evaluación de la voluntad o comportamiento de pago del empresario Mype, de la capacidad de gestión del negocio y de la situación familiar. Siendo el

comportamiento de pago la variable más importante a evaluar, ya que de esta depende en gran medida que el empresario Mype pague sus créditos (CAC San Viator , 2012).

2.3.5.2.1. Evaluación de la voluntad o comportamiento de pago (carácter)

El objeto de este análisis es obtener información acerca del comportamiento crediticio del socio y su actitud de pago. En ese sentido, dado que en este tipo de socio la unidad familiar y la unidad económica dependen una de otra, se consideran variables tanto de índole crediticia como familiar.

Centrales de Riesgo: Los socios son consultados en la Central de Riesgos para evaluar el historial y calificación crediticia y su nivel de endeudamiento.

Serán sujetos de crédito todos aquellos empresarios con calificación Normal y CPP (Con problema potencial) a la última fecha del reporte. Los empresarios con calificación por debajo de CPP no serán sujetos de crédito.

Adicionalmente, para formarse una opinión acerca del carácter del empresario, el Analista deberá indagar acerca de las referencias consultando a los vecinos.

2.3.5.2.2. Evaluación de la Capacidad de Gestión del Negocio

Durante la visita de evaluación a la unidad empresarial y la revisión documentaria, el Analista deberá tomar conocimiento acerca de los siguientes aspectos, que le permitirán evaluar la capacidad de gestión:

Donde funciona el negocio (si es propio, alquilado o es la vía pública, Tiempo que viene trabajando en el mismo Local, Tiempo de experiencia en la actividad, Tiempo dedicado al negocio, Referencias de proveedores, clientes y entidades financieras, Experiencia como empresario, Registro de las cuentas de su negocio y la Formalidad Legal en la que opera (RUC, Licencia, o informal).

2.3.5.2.3. Evaluación de la Situación Familiar

Se trata de determinar a través de algunas variables de los aspectos cualitativos de la unidad familiar.

Empezando por averiguar la propiedad de la vivienda (si es Propio, Alojado, Alquilado), la condición de la vivienda (Buena, Regular, Precaria), número de dependientes.

Adicionalmente el Analista deberá además cerciorarse del estado de salud de la carga familiar, debido a que los dependientes con problemas de salud necesariamente reducen la capacidad de pago del empresario actual o futura e incrementan las posibilidades de enfrentar problemas.

2.3.5.3. Evaluación Cuantitativa

La evaluación cuantitativa busca determinar la capacidad de pago del empresario a la fecha de evaluación y su posible fluctuación en el tiempo, a fin de identificar la viabilidad de otorgar el crédito y asegurar su recuperación, minimizando el riesgo crediticio considerando todas las variables de riesgo **(CAC San Viator , 2012)**.

Los aspectos de la unidad empresarial a evaluar son:

- a) La rentabilidad a través del análisis del margen de ventas, la utilidad disponible y los otros ingresos netos de la familia.
- b) La liquidez, a través del activo, del pasivo corriente y los inventarios.
- c) El endeudamiento a través del nivel de deuda y el patrimonio.
- d) La estacionalidad del negocio.

La evaluación cuantitativa está compuesta de las siguientes variables:

2.3.5.3.1. Evaluación Cuantitativa No Financiera

Información cuantitativa de la unidad familiar, destinada a determinar otros ingresos distintos a los del negocio (como alquiler de cuartos,

vehículos, sueldo del cónyuge, etc.) y el detalle de los gastos familiares (alimentación, educación, salud, servicios, etc.)

Otros Ingresos: Es fundamental analizar la procedencia de los mismos, así como su estabilidad en el tiempo. Además debe establecerse el aporte neto de los otros ingresos a la unidad familiar.

En el caso de otros ingresos por otro negocio se debe estimar la utilidad neta que genera este negocio de una manera conservadora.

El rubro de otros ingresos no debe ser el sustento para el pago de una cuota. La utilidad neta del negocio evaluado deberá ser por lo menos el 100% de la cuota del crédito a otorgarse.

Gastos Familiares: Deben detallarse en alquiler de la vivienda, alimentación, pago de servicios, educación, movilidad, salud, otros gastos familiares y tributos municipales.

2.3.5.3.2. Evaluación Cuantitativa Financiera

2.3.5.3.2.1. Análisis del Ciclo del Negocio

Para ello el Analista debe indagar sobre los meses de mayor o menor venta del negocio; se pide la información para todo el año. Esto servirá de base para realizar el flujo de caja. También se debe

determinar el tiempo que le toma convertir sus productos y/o servicios en dinero en efectivo, para ello se tiene en cuenta el tiempo que le demanda comprar sus productos o las materias primas e insumos (en caso de producción), el tiempo que le toma vender sus productos o servicios y el tiempo que se demora en cobrar sus ventas al crédito.

Asimismo, el analista de crédito, debe averiguar cuánto de efectivo utiliza para financiar su negocio (diariamente) y cuánto de dinero encontró en efectivo en la visita de evaluación que realizó al negocio.

2.3.5.3.2.2. Cálculo del Margen de Ventas

Deben identificarse los productos más representativos o de mayor movimiento comercial, considerando los productos que más se venden y los productos con mayor margen de utilidad.

El margen de ventas será calculado de la siguiente forma:

$$\text{Margen de Ventas (\%)} = \frac{(\text{Precio Venta} - \text{Precio Compra})}{\text{Precio de Venta}}$$

2.3.5.3.2.3. Movimiento Comercial

Debe determinarse qué cantidad de ventas mensuales son al crédito y en qué tiempo se recuperan. Asimismo, que cantidad de las compras se realizan al crédito y en qué tiempo se pagan. Esta información

servirá para determinar la frecuencia de pago que le conviene al solicitante y obtener una aproximación de cuan líquido es el excedente familiar mensual.

2.3.5.3.2.4. Estados Financieros

En la evaluación se considera el Estado de Resultados y el Estado de situación Financiera, se elabora además el Flujo de Caja proyectado, esta herramienta financiera partirá de las premisas identificadas en la visita de evaluación del negocio (estados de resultados, ciclo del negocio, margen de ventas y el movimiento comercial), es muy importante que se realice de manera conservadora, se sensibilice (simulando un entorno negativo) ya que servirá para evaluar la capacidad de pago a futuro del negocio Mype evaluado.

Cabe indicar que la mayoría de los negocios Mype no cuentan con estados financieros, debido al tamaño del negocio, grado de educación del empresario, informalidad, etc., por lo que es el analista de crédito quien elabora los estados financieros requeridos para el análisis, en la visita de evaluación que realiza al negocio del cliente.

El Estados de Resultados, refleja el resultado de las operaciones mensuales del negocio, permite determinar las ventas, los costos de ventas, los gastos operativos, los gastos financieros, los otros

ingresos, los gastos familiares y lo más importante permite determinar si el negocio genera ganancias o pérdidas. En el caso de los negocios Mype, también permite determinar la capacidad de pago presente. El Estado de Situación Financiera, muestra la situación financiera de la unidad empresarial a una determinada fecha, es decir, la posición o estructura económica (disponibilidades, derechos, inversiones) y su posición financiera. (Como financio su activo). Además proporciona información para determinar la capacidad de contraer nuevos créditos y la capacidad para respaldarlos.

2.3.5.3.2.5. Indicadores Financieros

Los indicadores financieros de manera individual solamente nos permiten conocer aspectos parciales de la unidad empresarial, para profundizar el análisis se requiere relacionarlos de manera integral, para así contar con mejores elementos de juicio para decidir el crédito. Los indicadores financieros principales deben ser calculados por el Analista de Créditos, para determinar la viabilidad del crédito y decidir sobre las condiciones del mismo.

2.3.5.3.2.5.1. Rentabilidad Sobre Ventas

Mide la rentabilidad resultante de la actividad empresarial, sin considerar la dimensión familiar, es decir, sin considerar otros ingresos, otros egresos y el pago de cuotas cuando el destino ha sido

diferente al de la actividad empresarial. Se obtiene al dividir la Utilidad Neta, entre el Ingreso Total derivado de las Ventas.

$$\pi = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Se espera que π tenga un valor mayor que la tasa de interés efectiva de costo mensual (TCEM) planteada para la operación.

2.3.5.3.2.5.2. Otros Ingresos Netos / Utilidad Disponible

Este indicador mide que proporción de la utilidad disponible es generada por actividades o flujos de ingresos no relacionados con la actividad empresarial. Los otros ingresos netos son los flujos de efectivo asociados a otras actividades económicas que no guardan relación directa con el negocio. No debe ser mayor al 50% de la utilidad que genera el negocio.

$$\mu = \frac{\text{Otros Ingresos Netos}}{\text{Utilidad Disponible}}$$

2.3.5.3.2.5.3. Cuota Propuesta / Utilidad Disponible

Mide el porcentaje de Utilidad Disponible comprometido para el pago de la deuda. Mientras más cercano esté a la unidad, más ajustada

estará la capacidad de pago, por lo que se espera que existan otros factores a favor de la operación, que ameriten asumir dicho riesgo.

Este ratio no debe ser mayor al 90%.

$$\beta = \frac{\text{Cuota Propuesta.}}{\text{Utilidad Disponible}}$$

2.3.5.3.2.5.4. Liquidez

Expresa la capacidad del negocio para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. La liquidez es variable de acuerdo al giro del negocio en evaluación, en general se espera que sea mayor a 1.2

$$\epsilon = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2.3.5.3.2.5.5. Relación Préstamo Capital de Trabajo

Expresa el número de veces que estamos financiando el capital de trabajo. Es relevante cuando el destino del préstamo es Capital de Trabajo. Para efectos de establecer una relación óptima, no debe financiarse un valor por encima del capital de trabajo neto del empresario.

$$\theta = \frac{\text{Préstamo}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

2.3.5.3.2.5.6. Relación Deuda Patrimonio

Mide que parte del patrimonio está comprometida por obligaciones con terceros. Es decir, expresa que proporción de la unidad económica es financiada con deuda. Se calcula dividiendo la Deuda Total (Total Pasivo más el préstamo a otorgar) entre el Patrimonio.

$$\lambda = \frac{\text{Deuda Total.}}{\text{Patrimonio}}$$

El patrimonio en la Micro y Pequeña Empresa no debe estar completamente comprometido con deudas. Este indicador debe ser menor a 100%.

2.3.5.3.2.5.7. Relación Cobertura de Garantías

Establece la proporción en que las garantías cubren el préstamo propuesto. Se calcula dividiendo el valor total de las garantías entre el préstamo a otorgar.

$$\Omega = \frac{\text{Garantías.}}{\text{Préstamo}}$$

El préstamo debe estar completamente cubierto por las garantías, por lo menos en 1.25 veces.

2.3.5.3.2.5.8. Relación Costo de Ventas a Inventarios

Esta relación nos permite analizar el número de veces que rotan los inventarios durante un periodo. Este indicador nos da información acerca de la gestión del negocio, cuantas más veces roten los inventarios del negocio este será más eficiente.

La ecuación que nos permite analizar esta relación:

$\frac{\text{Inventarios}}{\text{Costo de Ventas}}$

2.3.5.3.2.5.9. Rotación del Capital de Trabajo

Se define como el número de veces que el capital de trabajo rota en un periodo de tiempo. Mientras mayor sea la rotación más eficiente será la gestión del negocio.

$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Capital de Trabajo}}$
--

La política de Créditos y el manual de evaluación crediticia de la CAC San Viator, permitió definirla como el fundamento más importante de la variable evaluación crediticia, que también nos permitió determinar que cumple con los principales postulados de la tecnología de evaluación crediticia.

desarrollados en el marco teórico, que refuerzan y sustentan en los siguientes postulados:

“La (**Universidad ESAN, 2015**), indica que si las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, quieren desarrollarse, mantenerse en el tiempo de manera rentable, tienen que poner especial atención a los métodos que utilizan para la **evaluación crediticia** y seguimiento de las carteras de crédito, buscando lograr el menor nivel de morosidad posible”.

El (**Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado de Formación Bancaria, 2014**). Sostiene el postulado de que la **evaluación crediticia** es el conjunto de documentos normativos como; Políticas de Crédito, reglamentos, manuales y procesos para definir el nivel de riesgo crediticio y decidir si se otorga o se deniega el préstamo. La evaluación crediticia puede resumirse en la necesidad de determinar razonablemente la voluntad y la capacidad de pago del cliente, que permitirán establecer el **nivel de riesgo crediticio** que se toma el atender los requerimientos financieros.

Sostiene (**Flores, 2012**), el postulado que para la evaluación de los créditos es fundamental analizar los Estados Financieros, principalmente; el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el patrimonio, etc. mediante un análisis horizontal y vertical, que nos permita conocer la estructura económica de la empresa, que a su vez nos permitirá

analizar la capacidad que tiene la empresa para generar ingresos. La Posición Financiera, que nos permitirá analizar la fuente de los recursos económicos que permitieron financiar los activos. Luego calcular los diversos índices o ratios que no permitan complementar y confirmar los análisis previos realizados. Luego, se tiene que proyectar un Flujo de Caja Financiero Proyectado, para poder estimar los ingresos y egresos a futuro, que nos permitirán analizar la capacidad financiera de la empresa.

Además, en base a las teorías y postulados indicados, se definió para la presente tesis, que la **evaluación crediticia** es el conjunto de políticas, normas, reglamentos, procedimientos y prácticas empleadas para la atención oportuna de las necesidades financieras de los socios que conforman el mercado objetivo, acordes al nivel de riesgo definido como aceptable por la Institución Financiera y al menor costo posible, buscando además establecer una relación de largo plazo y mutuamente conveniente, basándose para ello en la evaluación de las dos dimensiones del socio empresario MYPE: su situación económica y su situación familiar. Dadas las características de las unidades empresariales clasificadas como Micro y Pequeña Empresa (MYPE) y los principios del microcrédito antes reseñados, la evaluación crediticia debe resolver mediante una rigurosa y exhaustiva evaluación, la falta de información contable del negocio del socio, la incertidumbre respecto del comportamiento de pago del cliente y los riesgos asociados a su entorno y actividad económica. En ese sentido, la evaluación crediticia puede resumirse en la necesidad de determinar razonablemente la voluntad y la capacidad de pago del cliente, para lo cual el Analista de

Crédito debe ahondar en la indagación de los aspectos cualitativos y cuantitativos.



Fuente: Políticas de Crédito de Instituciones especializadas en Microfinanzas peruanas.

Elaborado: Lic. Adm. Carlos Javier Perez Candiotti

Ilustración 5 Proceso de Evaluación Crediticia MYPE

Como se indicó la Evaluación Crediticia, la realiza el **Analista de Crédito**, también conocido como funcionario, sectorista, oficial, asesor o ejecutivo de créditos, son los empleados de la institución financiera, que se encargan de realizar labores de promoción – venta, evaluación de créditos, aprobación, labores de seguimiento y recuperación de la cartera de créditos, este conjunto de labores es también denominado gestión de cartera (**Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado de Formación Bancaria, 2014**).

La **Cartera de Créditos**, es el conjunto de créditos que ha otorgado la institución financiera y que está a cargo del analista de crédito. La cartera de créditos es el activo más importante de la institución financiera, ya que es la principal fuente generadora de ingresos si es bien gestionada o puede generar pérdidas si no se realiza una buena gestión **(Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado de Formación Bancaria, 2014)**. Circular SBS B2184-2010, publicada el 7 de enero del 2010. Norma las disposiciones referidas a la información mínima requerida para el otorgamiento, seguimiento, control, evaluación y clasificación de créditos, así como para la medición de riesgos **(Superintendencia de Banca, Seguro y AFPs, 2015)**.

2.3.6. Riesgo Crediticio

Los investigadores **(Mendiola, Alfredo; Aguirre, Carlos; Aguilar, Jose; Chauca, Peter; Dávila, Maritza, 2003)**, indican que el principal indicador de la gestión de las Instituciones de financieras es el ratio de Riesgo Crediticio, que se refleja en los indicadores de la cartera morosa y el nivel de provisiones que demanda la cartera de créditos.

Como la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas es el postulado para riesgo crediticio que sostiene el **(Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado de Formación Bancaria, 2014)**.

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdidas por el incumplimiento de un cliente o contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco. Surge de las operaciones de préstamo directo del Banco y de las actividades de financiamiento, inversión y negociación en virtud de las cuales las contrapartes se comprometen a cumplir con reembolsos al Banco u otras obligaciones con éste es el postulado de la **(Universidad ESAN, 2015)**.

El riesgo crediticio es la probabilidad de que la contraparte (deudor que puede ser persona natural o jurídica) no cumpla con sus obligaciones en los términos acordados; es decir, el riesgo de que un deudor no cancele a la institución financiera (IFI) el préstamo concedido en la fecha pactada. De aquí que el riesgo del crédito no se limita a la función de préstamo, sino que abarca otras funciones que ejecuta una IFI, incluyendo la ampliación de los compromisos y garantías, aceptaciones bancarias, préstamos interbancarios, operaciones con divisas, futuros financieros, intercambios (swaps), bonos, acciones y opciones **(Tomas & Antonio, 2003)**.

Por lo que para la tesis, queda definido que el riesgo crediticio es la probabilidad de que los tomadores de crédito se retrasen en el pago del crédito o que nunca paguen el crédito, y que se refleja en los ratios de morosidad y provisiones, que fueron los indicadores utilizados para medir el nivel de riesgo crediticio.

2.3.6.1. Clasificación de Riesgo Crediticio

La resolución SBS N°11356-2008. Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, publicada el 19 de noviembre del 2008, establece los tipos de créditos que otorgan las instituciones financieras, las clasificaciones de riesgo crediticio que se asignaran a los créditos otorgados, las provisiones que se constituirán por los créditos otorgados y los tipos de garantía que se toman para respaldar los créditos otorgados **(Superintendencia de Banca, Seguro y AFPs, 2015)**.

Para clasificar el nivel de riesgo crediticio en los créditos micro y pequeña empresa, se considero las 5 categorías establecidas por la **(Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, 2008)**, que a continuación se detallan:

Normal, es la calificación de los clientes que cumplen con pagar las cuotas del crédito en las fechas establecidas en el cronograma de pago e incluso hasta cuando tiene 8 días de atraso. Esta calificación se le asigna a los créditos de bajo riesgo crediticio.

Con problema potencial, es la calificación asignada a los clientes que muestran atrasos de 9 a 30 días en el pago de sus créditos. Esta calificación denota un nivel de riesgo medio.

Deficiente, es la calificación de los clientes que muestran atrasos de 31 a 60 días en el pago de sus créditos. Esta calificación denota un alto riesgo.

Dudoso, es la calificación asignada a los clientes que muestran atrasos de 61 a 120 días en el pago de sus créditos. Esta calificación es asignada a los clientes de muy alto riesgo.

Perdida, esta calificación se asigna a los clientes que muestran atrasos de más de 120 días de atraso en el pago de sus créditos. Esta calificación denota el mayor riesgo posible.

Asimismo, la clasificación de los créditos según situación según la **(Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, 2008)** es:

Crédito Vigente, créditos otorgados en sus distintas modalidades, cuyos pagos se encuentran al día, de acuerdo con lo pactado.

Créditos Vencidos, son los créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento y que contablemente son registrados como vencidos.

Créditos Refinanciados, son los créditos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto de las cuotas, respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

Créditos Reestructurados, son los créditos, cualquiera sea su modalidad, sujeto a la reprogramación de pagos aprobada en el proceso de reestructuración, de concurso ordinario o preventivo.

Créditos en Cobranza Judicial, corresponde a los créditos cuya recuperación se encuentra en proceso judicial, para proceder a su recuperación mediante la ejecución de garantías (embargos).

Créditos Castigados, créditos que previamente han sido clasificados como pérdida, íntegramente provisionados y que han sido retirados de los balances de las empresas. Para castigar un crédito, debe existir evidencia real de su irrecuperabilidad o debe ser por un monto que no justifique iniciar acción judicial o arbitral.

En base al postulado anterior, para la presente tesis se definió que todos los socios de la muestra seleccionada de la cartera de créditos que tuvieron la calificación Normal fueron clasificados de bajo riesgo crediticio, los socios que tuvieron calificación Con Problema Potencial fueron clasificados como

de mediano riesgo y los socios que tuvieron calificación Deficiente, Dudoso o Perdida fueron clasificados como de alto riesgo crediticio. Asimismo, los créditos Vigentes fueron considerados créditos de bajo riesgo, los créditos vencidos fueron considerados como mediano y alto riesgo de acuerdo a su clasificación de riesgo crediticio, los créditos refinanciados y reestructurados fueron considerados de mediano riesgo y los créditos en cobranza judicial y los créditos castigados fueron considerados de alto riesgo.

2.3.6.2. Morosidad

Es el conjunto de créditos vencidos, y son considerados créditos vencidos cuando llegada la fecha de pago de las cuotas, estas no son canceladas o cuando solo amortizan una parte del monto establecido como cuota **(Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado de Formación Bancaria, 2014), (Portocarrero & Trivelli, Microcrédito en el Perú: Quiénes piden, quiénes dan, 2002)**. Para la tesis fueron considerados créditos morosos, los créditos calificados como CPP, Deficiente, Dudoso y Perdida.

2.3.6.3. Provisiones

Son el resguardo contable, del riesgo crediticio asumido por la institución financiera, esto significa que si el riesgo asumido por la institución financiera al otorgar los créditos a sus clientes fue alto, sus provisiones también serán

altas para poder cubrir los créditos que no sean recuperados. Y si la institución financiera asume un riesgo pequeño al otorgar los créditos, sus provisiones también serán pequeñas (**Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, 2008**).

La resolución SBS N°11356-2008. Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, publicada el 19 de noviembre del 2008, estableció tres tipos de provisiones de cumplimiento obligatorio para todas las instituciones del sistema financiero indirecto; **Genérica** que se constituyen para todos los créditos que se encuentran en la calificación Normal, **Específicas** que se constituyen para todos los créditos que estén calificados como CPP, Deficiente, Dudoso y Perdida, es decir para los créditos morosos. Y las provisiones **Pro cíclicas** que se constituyen por los créditos en calificación Normal, pero que se activan o desactivan en función de la fluctuación de la economía, a la fecha no se encuentran activas y no se están constituyendo.

Las provisiones **Genéricas** para los créditos MYPE, es el 1% del saldo de capital del crédito, las provisiones **Específicas** para los créditos MYPE (sin garantía preferida) van desde 5% del saldo de capital de los créditos en calificación CPP, 25% para Deficiente, 60% para Dudoso y 100% para Perdida.

Las provisiones Genéricas y Específicas que demande la cartera de crédito, afectan los resultados de la institución financiera y como se ha indicado en

caso la institución financiera no esté generando utilidades, le afecta las reservas e incluso el capital social. El riesgo crediticio, se mide con la cartera de créditos en mora y por las provisiones que demanda la cartera de créditos, ya que si existen pocos créditos en mora, también las provisiones demandadas serán mínimas y si en la cartera de créditos existen muchos créditos en mora, también habrá una fuerte demanda de provisiones.

2.3.7. Empresario de la Micro y Pequeña Empresa - MYPE

Para precisar el término micro y pequeña empresa (MYPE) se tomó el postulado planteado por la Ley MIPYME N°30056-2013, promulgada por el **(Congreso de la República del Perú, 2013)**, que define empresa micro a la persona natural o jurídica que realiza actividades de comercio, servicio y/o producción, que genera rentas de 3ra. Categoría y su nivel de ventas no superara las 150 unidades impositivas tributarias (UIT) al año. Y define como pequeña empresa a la persona natural o jurídica que realiza actividades de comercio, servicio y/o producción que genera rentas de 3ra. Categoría y su nivel de ventas anual es de 151 UIT a 1700 UIT.

Tipo de Empresa	Micro	Pequeña	Mediana
Ventas al Año	Hasta 150 UIT	De 151 a 1700 UIT	De 1701 a 2300 UIT

Tabla 1 Nivel de Ventas de las empresas MYPE

UIT = Unidad impositiva tributaria

Valor de la UIT 2015 = S/3,850

Fuente: Ley N° 30056 "Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial" de fecha 02 julio del 2013.

Elaboración propia.

2.3.8. Tipos de Créditos en el Sistema Financiero

Se clasifican en ocho tipos de crédito tomando en consideración los siguientes criterios: nivel de ventas anuales, nivel de endeudamiento en el sistema financiero (SF) y destino del crédito (**Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, 2008**).

Créditos Corporativos, son créditos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/. 200 millones en los dos últimos años, de acuerdo a los estados financieros anuales auditados más recientes. Adicionalmente, se consideran como corporativos a los créditos soberanos, a los créditos concedidos a bancos multilaterales de desarrollo, a entidades del sector público (incluyendo gobiernos locales y regionales), a intermediarios de valores, a empresas del sistema financiero, a los patrimonios autónomos de seguro de crédito y a fondos de garantía constituidos conforme a Ley.

Créditos a Grandes Empresas, otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/. 20 millones pero no mayores a S/. 200 millones en los dos últimos años, o a deudores que hayan mantenido en el último año títulos representativos de deuda en el mercado de capitales.

Créditos a Medianas Empresas, otorgados a personas jurídicas que tienen un endeudamiento en el sistema financiero (SF) superior a S/. 300 mil en los últimos seis meses. Incluye también los créditos otorgados a personas

naturales que tengan un endeudamiento total en el SF (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) superior a S/. 300 mil en los últimos seis meses, siempre que parte del endeudamiento corresponda a pequeñas empresas o a microempresas.

Crédito Pequeña Empresa

Otorgados a los empresarios cuyo nivel de endeudamiento en el sistema financiero de manera directa o indirecta, sin considerar los créditos hipotecarios, es mayor a S/.20,000, pero menor o igual a S/. 300,000 en los últimos seis meses.

Crédito Micro Empresa

Son los créditos otorgados a los empresarios cuyo nivel de endeudamiento en el sistema financiero de manera directa o indirecta, sin considerar los créditos hipotecarios, es menor o igual a S/.20,000 en los últimos seis meses.

Crédito de Consumo Revolvente

Otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial. Pueden ser usados de manera reiterada, siempre y cuando no se supere la línea de crédito aprobada.

Crédito de Consumo No Revolvente

Otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial. Tienen un monto, plazo de uso y pago definido.

Crédito Hipotecario

Otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas; sea que estos créditos se otorguen por el sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de similares características.

Es preciso indicar que la presente tesis solo consideró los créditos clasificados como micro y pequeña empresa, por ser estos los únicos créditos que otorgaba la CAC San Viator.

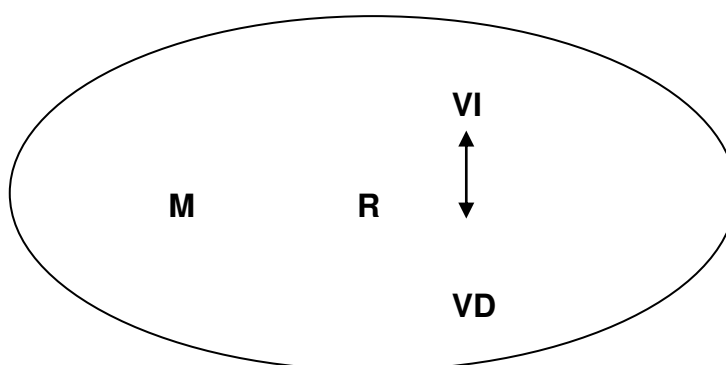
CAPITULO 3: METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de la investigación

La metodología de la investigación fue descriptiva, ya que detalla cómo se compone el sistema financiero indirecto en el Perú, el mercado cooperativo y como evalúan los créditos MYPE. Se aplicó el enfoque metodológico análisis de caso (Hernández, 1998): Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator, para lograr un mayor nivel de profundidad al analizar el método de evaluación crediticia y su relación con el riesgo crediticio, antes que una mayor amplitud pero con un nivel mínimo de profundidad. Y a partir de los datos particulares profundamente analizados, aplicar el razonamiento inductivo obtener conclusiones generales.

Fue correlacional porque determinó el **grado de relación** entre la variable **independiente evaluación crediticia (X)** y la variable **dependiente riesgo crediticio (Y)**.

Este diseño, se grafica de la siguiente manera:



Donde:

M : Muestra de la cartera de créditos MYPE

VI : Evaluación Crediticia

VD : Riesgo Crediticio

R : Relación entre las variables

3.2. Unidad de análisis

El trabajo de investigación se realizó solo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda. ubicada en la ciudad de Lima distrito de Comas que fue constituida el 10 de marzo del 1996, para brindar servicios de intermediación financiera (captar ahorros y colocar préstamos) a sus socios, contando a la fecha con más de 18 años de funcionamiento, cuenta con 1,774 socios y seis empleados al cierre del año 2013, debido a que las demás cooperativas consultadas, no aceptaron brindarnos acceso a la información solicitada, porque consideraban que sus políticas, manuales y expedientes de créditos son clasificadas como secreto empresarial, que solo puede ser conocido por los funcionarios y los empleados para exclusivo uso interno y en la medida que sea necesaria para el cumplimiento de sus funciones.

3.3. Población de estudio

De los 1,774 socios que tiene la Cooperativa, la población estuvo constituida por los 1,748 expedientes de créditos de los socios que conforman la cartera de créditos y como población informante se conto con el apoyo del Gerente y los analistas de crédito, por ser los empleados que directamente realizan la evaluación crediticia.

3.4. Tamaño de la muestra

La muestra estuvo constituida por 272 expedientes de créditos de los 1748 expedientes de créditos que conforman la totalidad de la cartera de créditos de la Cooperativa, muestra que se determino usando la siguiente formula estadística, tomada del libro de Sampieri (Roberto, Carlos, & Pilar, 2010).

$$n = \frac{N * Z_{\alpha}^2 * p * q}{d^2 * (N - 1) + Z_{\alpha}^2 * p * q}$$

Donde:

N = 1748 créditos otorgados en el año 2013.

Z α = 1.96 al cuadrado (seguridad del 95%)

p = 0.05 (probabilidad de ocurrencia 5%)

$$q = 1 - p$$

$$d = 5\% \text{ (error máximo de estimación)}$$

Remplazando:

$$n = \frac{1748 * 1.96^2 * 0.05 * 0.95}{0.05^2 (1748-1) + 1.96^2 * 0.05 * 0.95} = 272$$

3.5. Selección de la muestra

La muestra se seleccionó de manera aleatoria simple, nos proporcionó un nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%. La muestra fue tomada de los socios que cuentan con expedientes de créditos que conforman la cartera de créditos MYPE y como informantes se conto con el apoyo de los empleados vinculados directamente con el proceso de evaluación crediticia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda., muestra que fue lo suficientemente representativa para la presente investigación.

3.6. Técnicas de recolección de datos

Se utilizo la lista de cotejo para revisar los expedientes de créditos, la Políticas y manual de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San

Viator Ltda., para primero determinar en qué consiste la evaluación crediticia que utilizan para decidir el otorgamiento de los créditos MYPE, luego usando los reportes de gestión (de mora y provisiones) se analizó la cartera de créditos para determinar qué porcentaje de los créditos otorgados habían caído en mora y el nivel de provisiones que se habían constituido, datos que permitieron identificar el nivel de riesgo crediticio de la cartera de créditos.

Luego de revisar los expedientes de crédito de los socios seleccionados aleatoriamente, se analizó si al momento de otorgar los créditos (que incluye a los créditos se pagan o pagaron puntualmente y los créditos que cayeron o se encuentran en mora), se cumplieron con los principios establecidos en la política de crédito y si se cumplió con los parámetros establecidos en el manual de evaluación. Una vez recogida esta información clave para la investigación, se procedió a contrastarla con la información recogida mediante la entrevista a expertos en evaluación crediticia (el gerente y analistas de crédito) que permitió conocer en qué consistía la evaluación crediticia, como decidían el otorgamiento de los créditos y como median el riesgo crediticio.

Con toda esta información, obtenida de los expedientes de crédito de la muestra de socios seleccionada, de la información proporcionada por los expertos, de la información que muestran los reportes de morosidad y provisiones, se procedió a la tabulación, procesamiento y análisis de la información, lo que permitió determinar estadísticamente el grado de relación

que existe entre la evaluación crediticia y el riesgo crediticio de la cartera de créditos MYPE, relación que se describe en los resultados de la presente tesis.

CAPITULO 4: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Análisis, interpretación y discusión de los resultados

La información que se recogió a través de listas de cotejo y entrevistas a expertos, fueron clasificadas, registradas, codificadas y analizadas para confirmar o descartar las hipótesis, empleando el software estadístico SPSS-21.

4.1.1. Descripción de los niveles de la variable evaluación crediticia

La variable independiente evaluación crediticia, se evaluó en función a los siguientes indicadores; comportamiento de pago, capacidad de pago, capacidad de endeudamiento y garantías que respaldan el crédito otorgado.

Se presentan los niveles de la variable evaluación crediticia de la cartera de créditos otorgados a los empresarios de la micro y pequeña empresa en la CAC San Viator Ltda., donde la muestra estuvo constituida por 272 empresarios de los cuales el 6,6% presentaron una mala evaluación (socios con créditos, que no demostraron; buen comportamiento de pago, tener capacidad de pago, contar con capacidad de endeudamiento y fueron créditos sin ningún respaldo), el 22,1% representaron un regular nivel de evaluación, y el 71,3 % presentaron un buen nivel de evaluación (estos dos últimos niveles

correspondieron a socios con créditos, que si contaban con buen comportamiento de pago, capacidad de pago, capacidad de endeudamiento y presentaron algún tipo de respaldo); estos resultados surgen del análisis de los datos obtenidos.

Tabla 2 Niveles de la Variable Evaluación Crediticia

n_Evaluación_credicia					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Mal evaluado	18	6,6	6,6	6,6
	Regular	60	22,1	22,1	28,7
	Bien evaluado	194	71,3	71,3	100,0
	Total	272	100,0	100,0	

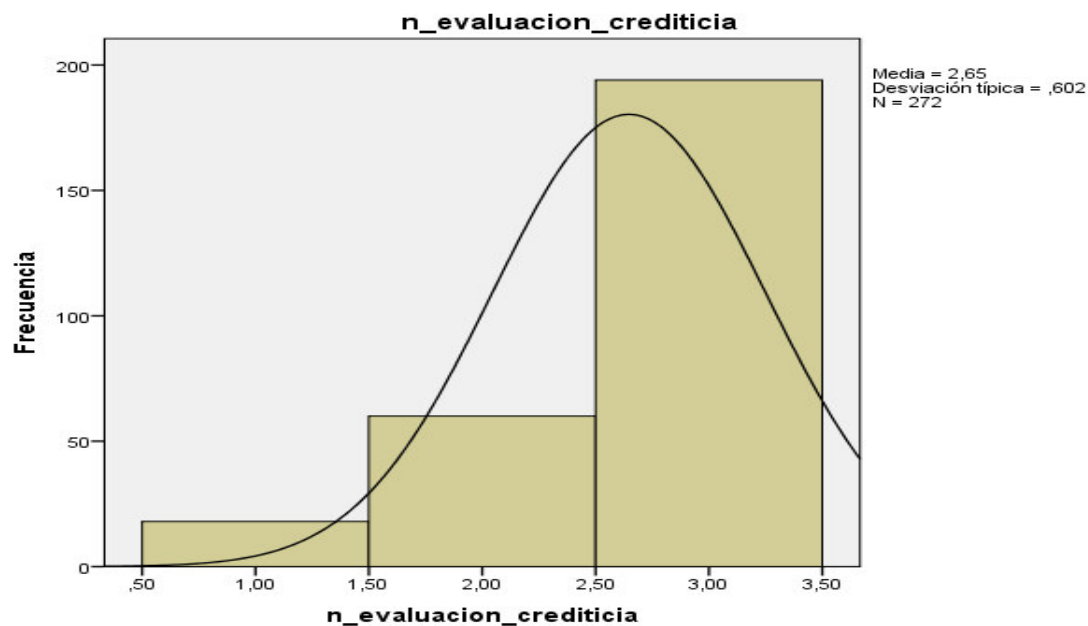


Ilustración 6 Niveles de la variable Evaluación Crediticia

4.1.1.1. Descripción de los niveles de la dimensión comportamiento de pago

Para evaluar el indicador comportamiento de pago, se tomaron en cuenta los siguientes factores; calificación de riesgo crediticio, historial crediticio y referencias del entorno del empresario.

Se presentan los niveles de la dimensión comportamiento de pago de la cartera de créditos otorgados a los empresarios de la micro y pequeña empresa en la CAC San Viator Ltda., donde la muestra estuvo constituida por 272 empresarios de los cuales el 2,2% representó no tener atributo en su comportamiento de pago (significando que no pagaban sus deudas o se demoraron en pagarlas y tuvieron mala calificación de riesgo crediticio, mal historial crediticio y/o malas referencias en su entorno), el 19,9% un nivel bajo en su comportamiento de pago (mostraron pequeños atrasos en el pago de sus deudas, calificación de riesgo crediticio con problemas potenciales, regular historial crediticio y buenas referencias de su entorno), el 53,3% un nivel regular en su comportamiento de pago (no tuvieron calificación de riesgo crediticio, ni historial crediticio y no tuvieron referencias en su entorno) y el 24,6% un nivel alto en su comportamiento de pago (contaron con calificación de riesgo crediticio normal, buen historial crediticio y muy buenas referencias de su entorno); estos resultados surgen del análisis de los datos obtenidos.

Tabla 3 Niveles del indicador Comportamiento de Pago

n_Comportamiento_de pago				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin atributo	6	2,2	2,2
	Bajo	54	19,9	22,1
	Regular	145	53,3	75,4
	Alto	67	24,6	100,0
	Total	272	100,0	100,0

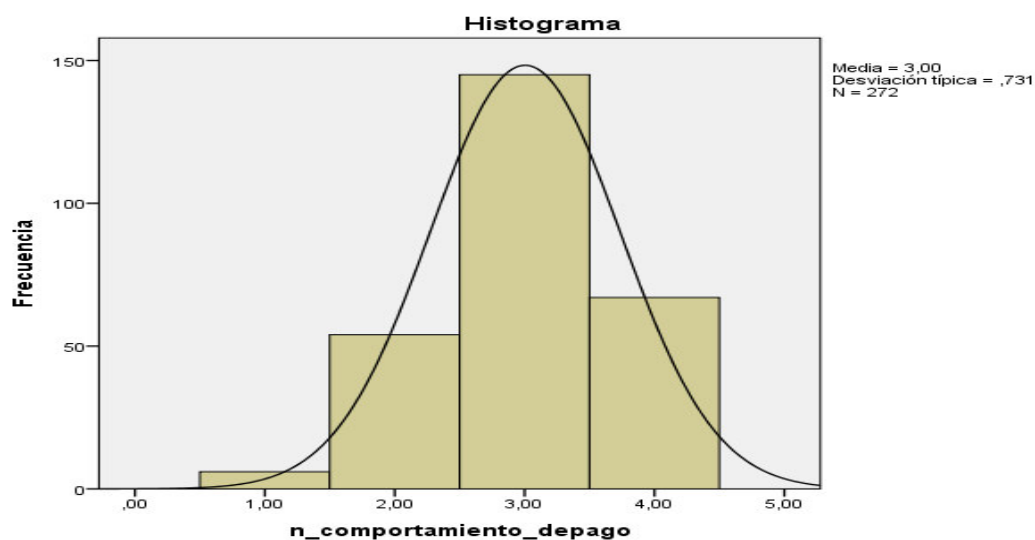


Ilustración 7 Niveles del indicador Comportamiento de Pago

4.1.1.2. Descripción de los niveles de la dimensión capacidad de pago

Este indicador se evaluó teniendo en cuenta los siguientes factores; ratio de capacidad de pago que permite analizar la capacidad de pago presente y el flujo de caja proyectado y sensibilizado, que permite medir la capacidad de pago a futuro.

Se presentan los niveles de la dimensión capacidad de pago de la cartera de créditos otorgados a los empresarios de la micro y pequeña empresa en la CAC San Viator Ltda., donde la muestra estuvo constituida por 272 empresarios de los cuales el 56,3 % presentó un nivel bajo en su capacidad de pago (ante cambios pequeños en su ingresos o egresos se afecta significativamente su capacidad de pago) y el 43,8% presentó un nivel medio en su capacidad de pago (tienen capacidad para afrontar pequeñas variaciones en su ingresos y egresos sin disminuir su capacidad de pago de manera significativa); cabe indicar que ninguno de los créditos de la muestra analizados, demostraron alta capacidad de pago. Estos resultados surgen del análisis de los datos obtenidos.

Tabla 4 Niveles del indicador Capacidad de Pago

n_Capacidad_pago				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos				
Bajo	153	56,3	56,3	56,3
Medio	119	43,8	43,8	100,0
Total	272	100,0	100,0	

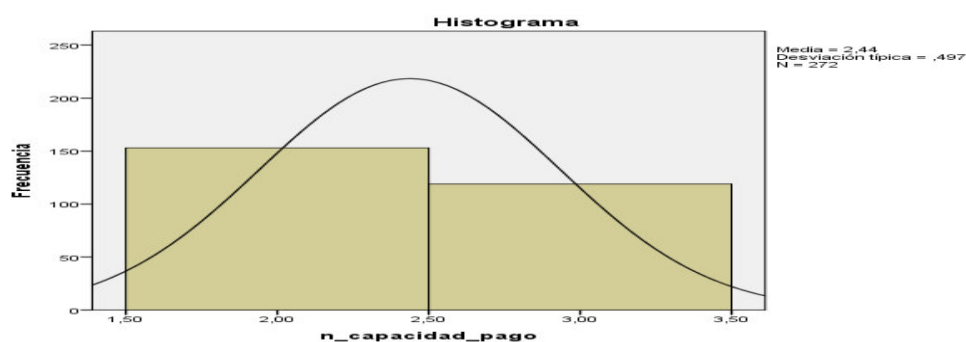


Ilustración 8 Niveles del indicador Capacidad de Pago

4.1.1.3. Descripción de los niveles de la dimensión capacidad de endeudamiento

Para analizar este indicador, se tuvo en cuenta los siguientes factores; número de créditos vigentes y ratio de endeudamiento.

Se presentan los niveles de la dimensión capacidad de endeudamiento de la cartera de créditos otorgados a los empresarios de la micro y pequeña empresa en la CAC San Viator Ltda., donde la muestra estuvo constituida por 272 empresarios de los cuales el 39,3 % se presentó sin atributo en su capacidad de endeudamiento (tenían créditos vigentes con más de 4 instituciones financieras y/o su ratio de endeudamiento es ≥ 1), el 33,8% un nivel bajo en su capacidad de endeudamiento (registraban deudas con menos de 4 instituciones financieras y su ratio de endeudamiento fue menor a 1), el 26,8% un nivel alto en su capacidad de endeudamiento (no tenían créditos vigentes en ninguna institución financiera y su ratio de endeudamiento fue cero); estos resultados surgen del análisis de los datos obtenidos.

Tabla 5 Niveles del indicador Capacidad de Endeudamiento

n_Capacidad_Endeudamiento				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin atributo	107	39,3	39,3
	Bajo	92	33,8	73,2
	Alto	73	26,8	100,0
	Total	272	100,0	100,0

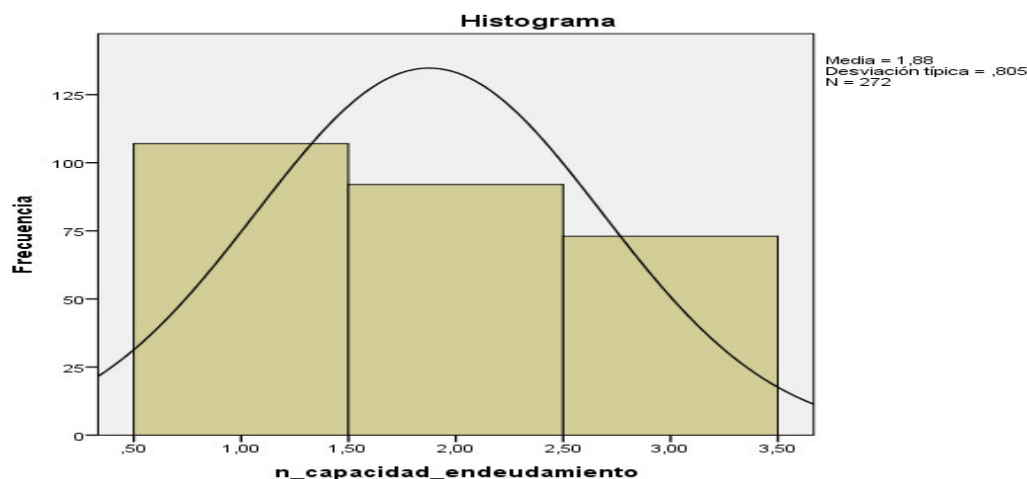


Ilustración 9 Niveles del indicador Capacidad de Endeudamiento

4.1.1.4. Descripción de los niveles de la dimensión garantía

Este indicador se analizó en función al tipo de respaldo que otorga el socio por los créditos que le facilita la CAC San Viator Ltda.; preferida (hipoteca y/o mobiliaria), personal (aval o garante), no preferida (declaración jurada) y sin garantía (a sola firma, sin ningún respaldo).

Se presentan los niveles de la dimensión garantía de la cartera de créditos otorgados por los empresarios de la micro y pequeña empresa como respaldo de los créditos que les otorga la CAC San Viator Ltda., donde la muestra estuvo constituida por 272 empresarios de los cuales el 76,5% se presentó sin atributo es decir los créditos que les otorgo la Cooperativa, no contaron con garantía y el 23,5% contaron solo con garantías personales (un aval) o garantía no preferida (declaración jurada), este es el nivel de garantía catalogado como

medio. Ningún crédito contó con garantía preferida Hipoteca o mobiliaria, estos resultados surgen del análisis de los datos obtenidos.

Tabla 6 Niveles del indicador Garantía

		n_Garantía			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Sin Garantía Sin atributo	208	76,5	76,5	76,5
	Garantía No preferida Medio	64	23,5	23,5	100,0
	Total	272	100,0	100,0	

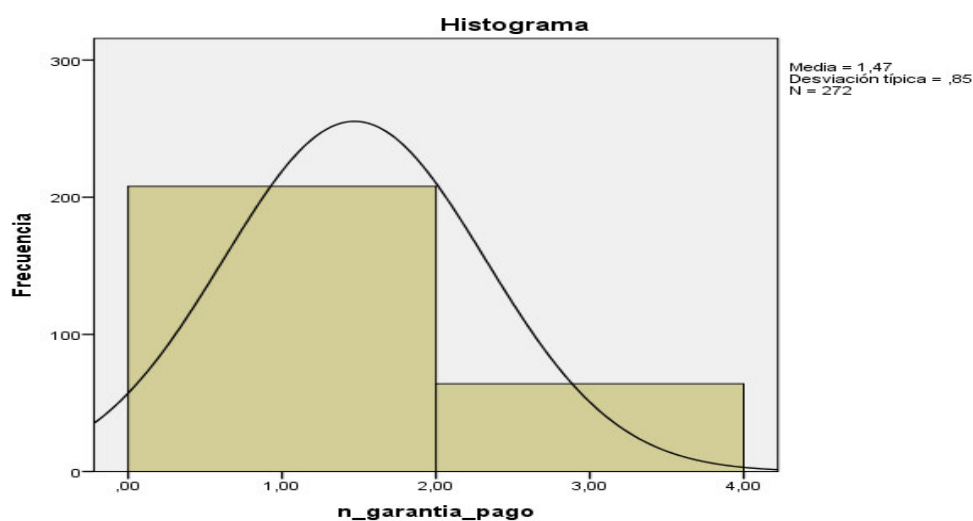


Ilustración 10 Niveles del indicador Garantía

4.1.2. Descripción de los niveles de la variable riesgo crediticio

La variable dependiente riesgo crediticio, se evaluó en función de los indicadores índice de mora e índice de riesgo crediticio. El índice de mora mide el grado de deterioro de una cartera de créditos, en función del atraso en el

pago que muestran y el índice de riesgo crediticio mide las provisiones que se tienen que constituir para coberturar la probabilidad de no retorno del crédito otorgado. Mientras más pequeños sean estos índices, menor será el nivel de riesgo crediticio de la cartera de créditos y si el nivel de estos índices es elevado, son señal de que el nivel de riesgo crediticio que se tomó al otorgar estos créditos es alto.

Se presentan los niveles de la variable riesgo crediticio de la cartera de créditos otorgados a los empresarios de la micro y pequeña empresa en la CAC San Viator Ltda., donde la muestra estuvo constituida por 272 empresarios de los cuales el 73,9% presentó un bajo riesgo crediticio, porque no tenía atrasos en sus pagos o sus atrasos fueron reducidos (menor o igual a 30 días) y su nivel de provisiones fue bajo y el 26,1 % representó un alto nivel de riesgo crediticio debido a que mostraron atrasos pronunciados en sus pagos y porque sus provisiones fueron altas (atrasos mayores a 30 días); estos resultados surgen del análisis de los datos obtenidos.

Tabla 7 Niveles de la variable Riesgo Crediticio

n_Riesgo_Crediticio				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Bajo Riesgo	201	73,9	73,9
	Alto Riesgo	71	26,1	100,0
	Total	272	100,0	100,0

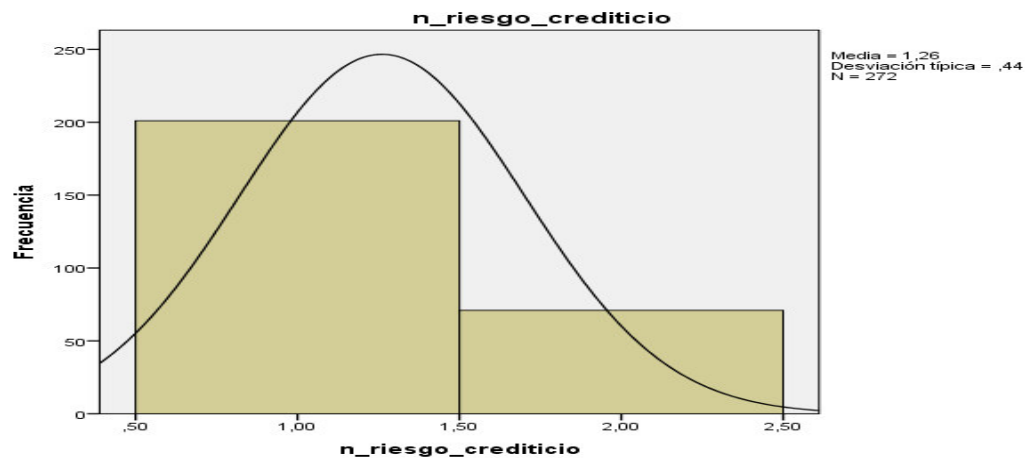


Ilustración 11 Niveles de la variable Riesgo Crediticio

4.2. Prueba de las Hipótesis

4.2.1 Hipótesis específica 1

Ho: No existe relación entre comportamiento de pago y riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

H1: Si existe relación entre comportamiento de pago y riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

1) Nivel de Significación

El nivel de significación teórica es $\alpha = 0.05$, que corresponde a un nivel de confiabilidad del 95%.

2) Regla de decisión

Rechazar H_0 cuando la significación observada “p” es menor que α .

No rechazar H_0 cuando la significación observada " p " es mayor que α .

3) Prueba estadística

Se realizó la prueba de la Correlación de Pearson, por ser una medida de asociación entre dos variables. Los valores de la correlación van de +1 a -1, pasando por el cero que correspondería a ausencia de correlación. Los valores positivos indican que existe una correlación directamente proporcional y los valores negativos una correlación inversamente proporcional (Azor, 2017) y (Roberto, Carlos, & Pilar, 2010).

4) Cálculos

Tabla 8 Correlación del Comportamiento de pago y el Riesgo Crediticio

		Comportamiento de pago	Riesgo crediticio
Comportamiento de pago	Correlación de Pearson	1	-,222**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	272	272
	Correlación de Pearson	-,222**	1
Riesgo crediticio	Sig. (bilateral)	,000	
	N	272	272

** La correlación es significativa al nivel 0,00 (bilateral).

5) Decisión estadística

Sí: $p < 0.05$, se rechaza la H_0 ; en este caso $p = 0.000$.

Entonces, existe suficiente evidencia estadística para rechazar la H_0 .

En consecuencia se demostró que existe relación entre las variables y no al azar; Por lo tanto: Existe relación negativa (-,222) entre el comportamiento de pago y el riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

4.2.2 Hipótesis específica 2.

H_0 : No existe relación entre capacidad de pago y riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

H_1 : Si existe relación entre capacidad de pago y riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

1) Nivel de Significación

El nivel de significación teórica es $\alpha = 0.05$, que corresponde a un nivel de confiabilidad del 95%.

2) Regla de decisión

Rechazar H_0 cuando la significación observada " p " es menor que α .

No rechazar H_0 cuando la significación observada " p " es mayor que α .

3) Prueba estadística

Se realizó la prueba de la Correlación de Pearson, debido que ambas variables son cuantitativas.

4) Cálculos

Tabla 9 Correlación entre Capacidad de Pago y Riesgo Crediticio

		Capacidad de pago	Riesgo crediticio
Capacidad de pago	Correlación de Pearson	1	-,454**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	272	272
Riesgo crediticio	Correlación de Pearson	-,454**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	272	272

** . La correlación es significativa al nivel 0,00 (bilateral).

5) Decisión estadística

Sí: $p < 0.05$, se rechaza la H_0 ; en este caso $p = 0.000$.

Entonces, existe suficiente evidencia estadística para rechazar la H_0 .

En consecuencia se demostró que existe relación entre las variables y no al azar; por lo tanto: Existe relación negativa (-,454) entre la capacidad de pago y el riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

4.2.3 Hipótesis específica 3.

Ho: No existe relación entre capacidad de endeudamiento y el riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

H1: Si existe relación entre capacidad de endeudamiento y el riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

1) Nivel de Significación

El nivel de significación teórica es $\alpha = 0.05$, que corresponde a un nivel de confiabilidad del 95%.

2) Regla de decisión

Rechazar H_0 cuando la significación observada " p " es menor que α .

No rechazar H_0 cuando la significación observada " p " es mayor que α .

3) Prueba estadística

Se realizó la prueba de la Correlación Pearson, debido que ambas variables son cuantitativas.

4) Cálculos

Tabla 10 Correlación Capacidad de Endeudamiento y Riesgo Crediticio

		Capacidad endeudamiento	Riesgo crediticio
Capacidad endeudamiento	Correlación de Pearson	1	-,165**
	Sig. (bilateral)		,006
	N	272	272
Riesgo crediticio	Correlación de Pearson	-,165**	1
	Sig. (bilateral)	,006	
	N	272	272

** . La correlación es significativa al nivel 0,00 (bilateral).

La prueba de la Correlación de Pearson de la capacidad de endeudamiento y el riesgo crediticio

5) Decisión estadística

Sí: $p < 0.05$, se rechaza la H_0 ; en este caso $p = 0.000$.

Entonces, existe suficiente evidencia estadística para rechazar la H_0 .

En consecuencia se demostró que existe relación entre las variables y no al azar; por lo tanto: Existe relación negativa (-,165) entre la capacidad de

endeudamiento y el riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

4.2.4 Hipótesis específica 4.

Ho: No existe relación entre la garantía y el nivel de riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

H1: Si existe relación entre la garantía y el nivel de riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

1) Nivel de Significación

El nivel de significación teórica es $\alpha = 0.05$, que corresponde a un nivel de confiabilidad del 95%.

2) Regla de decisión

Rechazar H_0 cuando la significación observada " p " es menor que α .

No rechazar H_0 cuando la significación observada " p " es mayor que α .

3) Prueba estadística

Se realizó la prueba de la Correlación de Pearson, debido que ambas variables son cuantitativas

4) Cálculos

Tabla 11 Correlación de Garantía y Riesgo Crediticio

		Garantía	Riesgo Crediticio
Garantía	Correlación de Pearson	1	-,205**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	272	272
Riesgo crediticio	Correlación de Pearson	-,205**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	272	272

** . La correlación es significativa al nivel 0,00 (bilateral).

Prueba de la Correlación de Pearson de la garantía y el nivel de riesgo crediticio

5) Decisión estadística

Sí: $p < 0.05$, se rechaza la H_0 ; en este caso $p = 0.000$.

Entonces, existe suficiente evidencia estadística para rechazar la H_0 .

En consecuencia se demostró que existe relación entre las variables y no al azar; por lo tanto: Existe relación negativa (-,205) entre la garantía y el riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.

4.2.5 Hipótesis General

Ho: No existe una relación importante entre la evaluación crediticia y el riesgo crediticio de la cartera de créditos otorgados a los empresarios de la micro y pequeña empresa en la CAC San Viator Ltda.

H1: Si existe una relación importante entre la evaluación crediticia y el riesgo crediticio de la cartera de créditos otorgados a los empresarios de la micro y pequeña empresa en la CAC San Viator Ltda.

1) Nivel de Significación

El nivel de significación teórica es $\alpha = 0.05$, que corresponde a un nivel de confiabilidad del 95%.

2) Regla de decisión

Rechazar H_0 cuando la significación observada " p " es menor que α .

No rechazar H_0 cuando la significación observada " p " es mayor que α .

3) Prueba estadística

Se realizó la prueba de la Correlación de Pearson, debido que ambas variables son cuantitativas

4) Cálculos

Tabla 12 Correlación de Evaluación Crediticia y Riesgo Crediticio

		Riesgo crediticio	Evaluación crediticia
	Correlación de Pearson	1	-,368
Riesgo crediticio	Sig. (bilateral)		,000
	N	272	272
	Correlación de Pearson	-,368**	1
Evaluación crediticia	Sig. (bilateral)	,000	
	N	272	272
**. La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).			

Prueba de la Correlación de Pearson de la evaluación crediticia y el riesgo crediticio

5) Decisión estadística

Sí: $p < 0.05$, se rechaza la H_0 ; en este caso $p = 0.000$.

Entonces, existe suficiente evidencia estadística para rechazar la H_0 .

En consecuencia se demostró que existe relación entre las variables y no al azar; por lo tanto: Existe relación negativa (-,368) entre la evaluación crediticia y el riesgo crediticio de la cartera de créditos otorgados a los empresarios de la micro y pequeña empresa en la CAC San Viator Ltda.

4.3. Presentación de los Resultados

Los resultados del análisis de la variable evaluación crediticia de la muestra que estuvo constituida por 272 empresario: el 6,6% de los créditos de la muestra analizada, presento una mala evaluación, ya que les otorgaron créditos a socios que no cumplían con los lineamientos establecidos en las políticas y manuales de créditos, para ser considerado sujeto de crédito (buen comportamiento de pago, capacidad de pago, capacidad de endeudamiento y garantía), el 22,1% un regular nivel de evaluación, es decir cumplían con los parámetros mínimos establecidos en la política y manual de créditos, y el 71,3 % presentaron un buen nivel de evaluación, porque cumplían ampliamente con los parámetros establecidos en las normas de créditos. Es importante precisar que el 93.4% de los créditos revisados de la muestra seleccionada, cumplieron con lo establecido en las normas de créditos establecidos en la CAC San Viator Ltda. Y fueron considerados sujetos de crédito, y el 6.6% de los créditos de la muestra analizada, no cumplían lo establecido en las normas de créditos y no debieron ser considerados sujetos de crédito, es decir no calificaban para obtener un crédito.

Los niveles de la dimensión **comportamiento de pago** donde la muestra estuvo constituida por 272 empresarios: el 2,2% se presento sin atributo en su comportamiento de pago, esto significa que se otorgaron créditos a socios que tenían calificación de riesgo crediticio deficiente, dudoso o perdida, además de tener referencias negativas, estos socios ya no eran sujetos de crédito y la probabilidad de que no paguen los créditos o se demoren en pagarlos fue muy

alta. El 19,9% represento un bajo nivel en su comportamiento de pago, es decir al momento en que les otorgaron el crédito, ya mostraban atrasos en el pago de sus créditos de 9 a 30 días, pero si mostraban buenas referencias de su entorno, fueron considerados sujetos de crédito, pero su riesgo crediticio fue medio. El 53,3% mostraron un nivel regular en su comportamiento de pago, significa que estos créditos fueron otorgados a socios que nunca habían obtenido créditos de instituciones financieras y no tenían referencias de su entorno. El 24,6% represento un nivel alto en su comportamiento de pago, fueron créditos otorgados a socios con calificación crediticia normal, historial crediticio positivo y buenas referencias de su entorno.

Los niveles de la dimensión **capacidad de pago**, donde la muestra estuvo constituida por 272 empresarios: el 56,3% presento un nivel bajo en su capacidad de pago, lo que significa que el excedente del negocio si cubría la cuota del crédito otorgado, pero que el margen de reserva fue pequeño (la cuota del crédito otorgado abarca del 81% al 90% del excedente mensual que genera el negocio) y el 43,8% presento un nivel medio en su capacidad de pago, es decir la cuota del crédito otorgado abarco entre el 60% y el 80% del excedente mensual del negocio. Ninguno de los créditos de la muestra evaluada, presento alta capacidad de pago (que la cuota abarque menos del 60% del excedente que genera el negocio).

Los niveles de la dimensión **capacidad de endeudamiento** donde la muestra estuvo constituida por 272 empresarios: el 39,3% se presento sin atributo en su capacidad de endeudamiento, significando que contaban con más de 4 créditos vigentes en instituciones financieras y/o el ratio de endeudamiento era mayor o

igual a una vez su patrimonio. El 33,8% presento un nivel bajo en su capacidad de endeudamiento, mostraban créditos vigentes con hasta 4 instituciones financieras y su ratio de endeudamiento era menor a uno. El 26,8% presento un nivel alto en su capacidad de endeudamiento, es decir no tenían ningún crédito vigente y su ratio de endeudamiento fue cero.

Los niveles de la dimensión **garantía o respaldo del crédito**, donde la muestra estuvo constituida por 272 empresarios: el 76,5% se presento sin garantía o sin ningún tipo de respaldo al crédito que le otorgaron, el 23,5% presento un nivel medio en su garantía de pago, debido a que contaban con una garantía personal (aval o garante) o una garantía no preferida (declaración jurada donde se indica que bien o bienes de propiedad del socio se dejaron como garantía del crédito) para respaldar el crédito. Ningún crédito de la muestra seleccionada conto con un nivel alto, debido a que no presentaron garantía preferida o real (hipoteca o mobiliaria). Estos datos nos permiten afirmar que la mayor parte de los créditos que otorga la CAC San Viator Ltda. No tuvieron garantía (fueron otorgados en base a su comportamiento de pago, capacidad de pago y capacidad de endeudamiento) y su recuperación en caso de impago o retraso, depende básicamente de la gestión de seguimiento y recuperación de ejecute el analista de crédito.

Los niveles de la **variable riesgo crediticio**, donde la muestra estuvo constituida por 272 empresarios: el 73,9% presento un bajo nivel de riesgo crediticio, son créditos que fueron o están siendo pagados en las fechas

establecidas o mostraron atrasos que no superaron los 30 días, por lo que demandaron bajas provisiones. El 26,1% presentaron un alto nivel de riesgo crediticio, porque no estaban pagando sus cuotas en las fechas establecidas, mostraron atrasos de más de 30 días y demandaron altas provisiones. Estos datos reflejan el perfil de riesgo crediticio de los empresarios de la micro y pequeña empresa, que cuentan con unidades de negocio pequeños, altos costos, alta informalidad, bajo nivel académico de los propietarios, débil acumulación patrimonial y propiedades que en la gran mayoría de casos no están saneadas, los negocios están expuestos a alta vulnerabilidad y variación en sus ingresos, costos y gastos, que afectan directamente su capacidad de pago, su capacidad de endeudamiento, su comportamiento de pago y la posibilidad de presentar garantías preferidas.

Se demostró que existe relación negativa (-,222) entre el **comportamiento de pago** y el **riesgo crediticio** en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda. Es decir, si se otorgaron créditos a socios que demostraron buen comportamiento de pago, menor fueron las posibilidades de que se demoren o dejen de pagar los créditos, representando un menor riesgo crediticio.

Se demostró que existe relación negativa (-,454) entre la **capacidad de pago** y el **riesgo crediticio** en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda. Es decir, a mejor capacidad de pago, menor el riesgo crediticio. Si el empresario mype, tiene la capacidad de generar ganancias en el presente y flujos de caja positivos a futuro aun en condiciones adversas, demuestra que será capaz de poder pagar las cuotas del crédito otorgado y por lo tanto menor

son las probabilidades de que se atrase en el pago de sus créditos o que deje de pagar sus créditos por falta de dinero.

Se demostró que existe relación negativa (-,165) entre la **capacidad de endeudamiento** y el **riesgo crediticio** en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda. Es decir, a mejor mayor capacidad de endeudamiento menor el riesgo crediticio. Demostrando que mientras menor sea el número de créditos vigentes y mientras más cercanos a cero sea el ratio de endeudamiento, menor es la probabilidad del socio de atrasarse o dejar de pagar los créditos. Asimismo, la mayoría de instituciones financieras especializadas en micro finanzas, consideran como sobre endeudados a los empresarios mype que cuentan con créditos vigentes en más de 4 instituciones financieras, siendo considerados sobre endeudados y de alto riesgo crediticio.

Se demostró que existe relación negativa (-,205) entre la **garantía** y el **riesgo crediticio** en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda. Es decir, a mejor garantía menor el riesgo crediticio. La Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs en la resolución SBS N°11356-2008, establece que para respaldar los créditos que otorgan las instituciones financieras, pueden constituir **garantías preferidas** (también conocidas como garantías reales) sobre bienes inmuebles o muebles, pero constituyendo primera y preferente hipoteca o garantía mobiliaria, respectivamente y de acuerdo a su facilidad para convertirlas en dinero, pueden ser clasificadas en garantías preferidas de rápida realización, muy rápida realización o autoliquidables. Sin embargo las instituciones especializadas en microfinanzas, toman como respaldo de los

créditos que otorgan, otros tipos de garantías, mas acorde a las características de su mercado objetivo (empresarios mype), siendo las mas usadas o conocidas las garantías no preferidas, que son declaraciones juradas donde se detallan los bienes inmuebles y/o muebles de propiedad del empresario mype que quedaran como respaldo del crédito, pero que no se hipotecan ni constituyen garantía mobiliaria alguna, tambien toman garantías personales como un aval o un garante, generalmente cuando el empresario mype no cuenta con bien inmueble (casa o local), finalmente, tambien existe un gran número de créditos que son otorgados sin ningún tipo de garantía, generalmente estos créditos son de montos pequeños y a plazos cortos. Dada las características de este segmento empresarial la toma de garantías no determina finalmente el otorgamiento del crédito, pero tambien cabe señalar que a mejores garantías, mayores son los montos otorgados, menores son las tasas de costo efectivo anual y mayores son los plazos del crédito.

Se demostró que existe relación negativa (-,368) entre la **evaluación crediticia** y el **riesgo crediticio** de la cartera de créditos otorgados a los empresarios de la micro y pequeña empresa en la CAC San Viator Ltda. Es decir, a mejor evaluación crediticia (cumplimiento de las normas de crédito y trabajar con información completa y confiable) menor el riesgo crediticio (la probabilidad de que el socio mype se atrase en el pago de sus cuotas o que deje de pagar su crédito son mínimas).

En cuanto a la discusión de los resultados, mi tesis a diferencia de las investigaciones consultadas, demuestra estadísticamente que la evaluación

crediticia es efectiva para minimizar el nivel de riesgo crediticio, debido a la alta relación negativa que existe entre evaluación crediticia y el riesgo crediticio.

Los estudios sobre el tema revisados enfocaban el riesgo crediticio en factores macro y micro económicos (Castro E. , 2011), se enfocaba en la supervisión de la SBS y analizo el riesgo crediticio desde la perspectiva del riesgo cambiario. Otros investigadores como (Mariño, 2003) se enfocaron en la adopción de tecnologías de crédito apropiadas, en el marco regulatorio y en el mercado crediticio. (Piugi, 2002), se enfocaba en la liberalización y globalización de la economía, en la innovación tecnológica y adaptación al nuevo entorno. (Arispe, 2010) se enfocaba en la gestión de riesgo, en el marco normativo y en la supervisión. (Pretel, 2014), enfocó el riesgo crediticio desde la perspectiva de un trabajo mancomunado, el plan de riesgo crediticio y en contar con personal altamente calificado. (Castañeda & Tamayo, 2013), se enfocaba en el impacto en los objetivos estrategicos. (Herrán, 2009), se enfocaba en la perspectiva de la rentabilidad, la información asimétrica que existe en el mercado, en los mecanismos de control directo e indirecto plasmado en un scoring basado en las variables del negocio y a las variables personales del cliente. (Vigo, 2010), baso su investigación en la regresión logística, árbol de clasificación y redes neuronales.

Asimismo, cabe indicar que la presente investigación, no se enfocó en analizar el método relacional que se basa en la información transaccional historica que tiene el cliente con la institucion financiera, porque en el Perú, el nivel de bancarización solo abarca el 28% (**Superintendencia de Banca, Seguros y**

AFPs, 2017), un nivel muy bajo, que no permite una aplicación práctica y efectiva (ya que no se cuenta con información transaccional de los clientes con la institución financiera) para las instituciones financieras especializadas en micro finanzas, como fue el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator.

En cuanto a los métodos de la 5 C, Análisis Económico financiero, Credit Scoring, Rating Credit Risk y Monte Carlo, es generalmente utilizado para evaluar clientes que pueden ser personas naturales o personas jurídicas, que puedan brindar o que cuenten con información confiable sobre su gestión empresarial, económica y financiera, es decir clientes formales, que no es el caso de los clientes MYPE donde el 84.7% son informales (**Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2014**) y no cuentan en su gran mayoría con ningún registro sobre su gestión empresarial, económica, ni financiera y por lo tanto no pueden brindar información completa ni verificable.

Como se puede apreciar la presente investigación es diferente a los enfoques de los investigadores consultados, porque se basó en el análisis del método de evaluación crediticia, que se compone de un conjunto de políticas, prácticas, normas y procedimientos planteados en manuales de evaluación, que fijan el marco dentro del cual se decide aprobar o denegar los créditos y que estas decisiones se basan en el nivel de riesgo crediticio identificado. La presente investigación también demuestra que la evaluación crediticia tiene un alto grado de relación negativa con el nivel de riesgo crediticio, ya que mientras mejor se evalúa el crédito, menor son las probabilidades de que el cliente se demore o deje de pagar su crédito.

Por lo indicado, la presente investigación se enfoco en el método de evaluación denominado Tecnología de Evaluación Créditicia, que es el método que utiliza la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator y muchas de las instituciones especializadas en microfinanzas (Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes), que como ya lo hemos indicado se basa en la evaluación del comportamiento y capacidad de pago visitando el negocio, domicilio y entorno inmediato del empresario, para levantar y validar la información requerida.

Encuanto a las limitaciones de la presente investigación, las cooperativas consultadas, calificaban sus políticas, manuales y expedientes de crédito como secreto empresarial, información confidencial, reservada o de exclusivo uso interno, por lo que no se pudo acceder a la información de un número mayor de cooperativas.

Sin embargo los resultados obtenidos de este hecho particular, nos permite generalizar que; si el método de evaluación crediticia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator, permitió minimizar el riesgo crediticio en su cartera de créditos Mype, todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito que utilicen este método de evaluación, también mostraran carteras de crédito Mype con bajo riesgo crediticio.

Este enunciado se probó empíricamente, recurriendo a la información histórica disponible, donde se puede apreciar que las carteras de créditos de las cooperativas peruanas han mostrado un incremento sostenido a los largo del

periodo comprendido entre los años 2011 – 2013 de 49.38% y que el riesgo crediticio (los créditos vencidos y en cobranza judicial) mostro una evolución de solo 5.7%.

Cartera de Créditos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Peruanas

Expresado en miles de soles

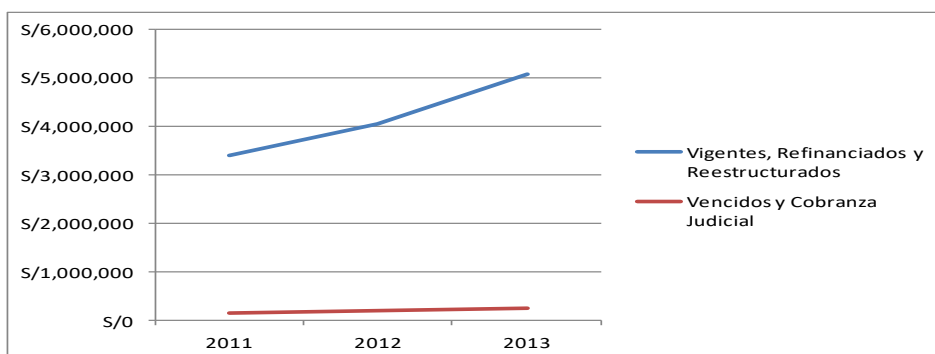


Ilustración 12 Evolución de los Créditos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Peruanas

Fuente: Fenacrep / Elaboración propia.

Cartera de Créditos Cooperativas de Ahorro y Crédito Peruanas

Expresado en miles de soles

Año	2011	2012	2013
Vigentes, Refinanciados y Reestructurados	S/3,409,332	S/4,061,607	S/5,092,675
Vencidos y Cobranza Judicial	S/162,735	S/207,979	S/258,382

Fuente: Fenacrep

Elaboración propia

Tabla 13 Cartera de créditos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Peruanas

Asimismo, a pesar del fuerte crecimiento que mostraron las carteras de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito peruanas, el nivel de riesgo medido por

el nivel de morosidad y el nivel de provisiones que demanda la cartera de créditos, muestra que en el periodo comprendido entre los años 2011 al 2013, la morosidad se mantuvo por debajo del 5% que es el parámetro fijado como límite por las instituciones especializadas en micro finanzas para mantener una cartera de créditos con riesgo crediticio bajo.

En el mismo sentido, el nivel de provisiones también se mantuvo estable mostrando niveles por debajo del 8% del total de la cartera de créditos vigente.

Mora y Provisiones de cartera de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Peruanas

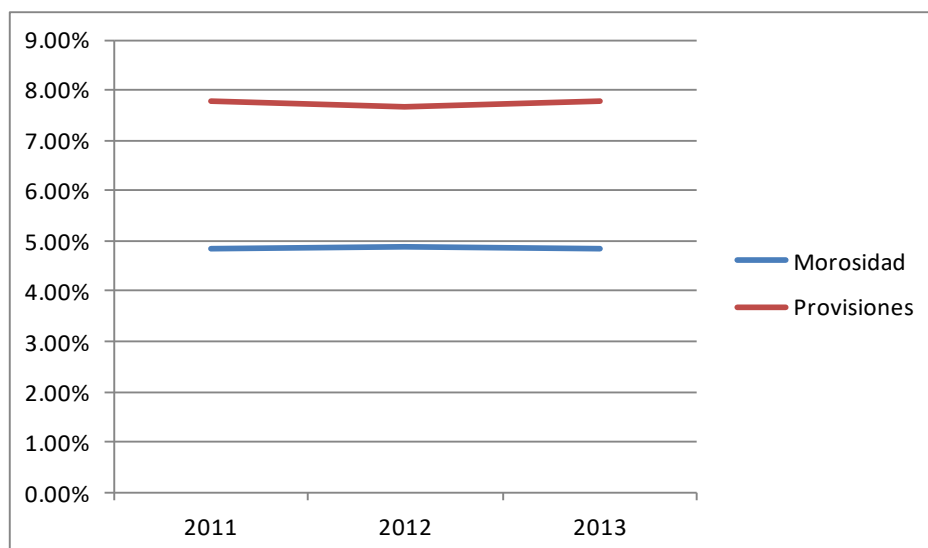


Ilustración 13 Evolución de la mora y las provisiones en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Peruanas

Fuente: Fenacrep
Elaboración propia.

Evolución del Riesgo Crediticio en las CAC Peruanas

Año / Indicador	2011	2012	2013
Morosidad	4.86%	4.87%	4.83%
Provisiones	7.78%	7.67%	7.79%

Fuente: Fenacrep

Elaboración propia

Tabla 14 Evolución de los indicadores del riesgo crediticio en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Peruanas

Cartera de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator

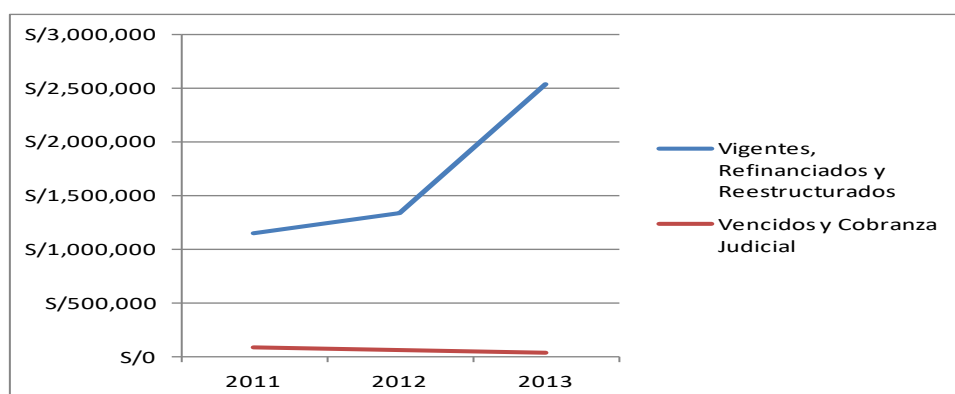


Ilustración 14 Evolución de los Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator

Fuente: Fenacrep

Elaboración propia.

Cartera de Créditos CAC San Viator			
Año	2011	2012	2013
Vigentes, Refinanciados y Reestructurados	S/1,143,398	S/1,333,104	S/2,527,160
Vencidos y Cobranza Judicial	S/90,949	S/66,278	S/30,843

Fuente: Fenacrep

Elaboración propia

Tabla 15 Evolución de la cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator

La cartera de créditos de la CAC San Viator, muestra un crecimiento sostenido en el periodo comprendido entre el año 2011 al 2013, de 121.02% y su cartera vencida y judicial, tuvo una disminución de 66.09%.

Además se puede apreciar una significativa disminución de la mora y las provisiones, pasando de 7.37% en el año 2011 a 2.39% al cierre del año 2013 y en cuanto a las provisiones de 9.54% a 4.08%, estas importantes mejoras se debieron básicamente a la implementación de la metodología de evaluación crediticia, investigada en la presente tesis y que incluso le permitió superar la media que muestra el mercado cooperativo peruano.

Mora y Provisiones de cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator

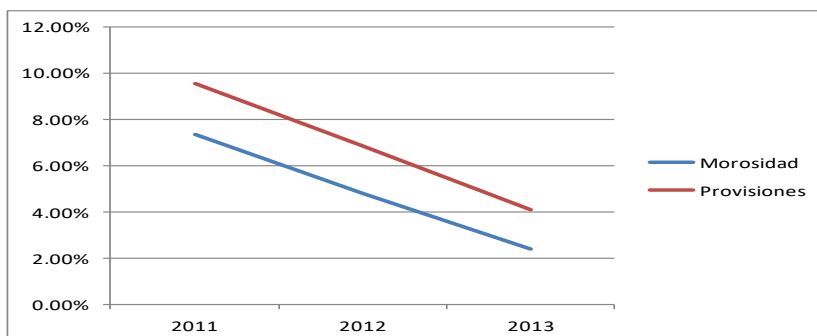


Ilustración 15 Evolución de la mora y las provisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator

Fuente: Fenacrep
Elaboración propia.

Evolución del Riesgo Crediticio en la CAC San Viator

Año / Indicador	2011	2012	2013
Morosidad	7.37%	4.81%	2.39%
Provisiones	9.54%	6.85%	4.08%

Fuente: Fenacrep
Elaboración propia

Tabla 16 Evolución de los indicadores del riesgo crediticio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator.

CONCLUSIONES

Primera: Los resultados obtenidos para el indicador **comportamiento de pago**, muestran que el 97.8% de los créditos de la muestra revisada, fueron otorgados a socios que cumplían con los parámetros establecidos en las normas de crédito, para ser considerados sujetos de créditos y por lo tanto representaban un **riesgo crediticio bajo**. Lo que queda demostrado con existencia de la relación negativa (-,222) entre el comportamiento de pago y el riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda. Es decir, a mejor comportamiento de pago menor el riesgo crediticio que se asume al otorgar el crédito.

Segunda: Los resultados del análisis de la **capacidad de pago**, demuestran que el 100% de los créditos otorgados de la muestra analizada, contaban con capacidad de pago (en menor o mayor medida), de acuerdo a los parámetros establecidos en las normas de crédito de la CAC San Viator Ltda. Cabe precisar que la capacidad de pago determinada en la muestra analizada es media o baja, significando que las cuotas de los créditos abarcaban porcentajes importantes del excedente de dinero que generaban los negocios evaluados.

Existe relación negativa (-,454) entre la capacidad de pago y el riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda. Es decir, a mayor capacidad de pago, menor el riesgo crediticio.

Tercera: También se ha determinado que cuando el negocio del empresario Mype, tiene pocos créditos vigentes (menos de 4) o no tiene créditos vigentes, demuestra una mayor **capacidad de endeudamiento** y un menor el riesgo crediticio. Demostrando que mientras menor sea el número de créditos vigentes y mientras más cercanos a cero sea el ratio de endeudamiento, menor es la probabilidad del socio de atrasarse o dejar de pagar los créditos. Existe relación negativa (-,165) entre la capacidad de endeudamiento y el riesgo crediticios en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda. Es decir, a mayor capacidad de endeudamiento menor el riesgo crediticio.

Cuarta: Si bien es cierto en micro finanzas las **garantías** no determinan el otorgamiento del crédito, en el presente estudio, se ha podido determinar que a mejores garantías menor es el riesgo crediticio, ya que sirven para reforzar o mejorar la voluntad de pago (sobre todo cuando las garantías tomadas son bienes familiares importantes, como una casa, vehículo, maquinarias,

etc.), sirven como segunda fuente de pago en caso falle la primera que es el negocio del empresario, permiten a la institución financiera provisionar menos (cuando son garantías preferidas), mejorando su liquidez, su rentabilidad y su índice de riesgo crediticio. Se determino, que existe relación negativa (-,205) entre la garantía y el riesgo crediticio, en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda. Es decir, a mejor garantía menor el riesgo crediticio.

El presente estudio demuestra que la metodología de evaluación crediticia de la CAC San Viator Ltda., basada en la Tecnología de Evaluación Crediticia de las instituciones especializadas en micro finanza (Financieras, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito y las Entidades de Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa – Edpymes), si permite minimizar el nivel de riesgo crediticio que se toma al otorgar los créditos a los socios empresarios mypes, siempre y cuando el analista de crédito realice una buena evaluación crediticia (que implica cumplir con lo establecido en las políticas, reglamentos y manuales de crédito, levantar en el negocio y vivienda del empresario información valida y confiable de la unidad socio económica Negocio-Familia y construya una relación de mutuo beneficio de largo plazo).

Con la prueba de correlación de Pearson, **se prueba que si existe relación entre la evaluación crediticia y el riesgo crediticio**, ya que la correlación es

negativa y significativa -0.36, demostrando que mientras mejor se realice la evaluación crediticia, menor será el nivel de riesgo crediticio de la cartera de créditos otorgados a los empresarios de la micro y pequeña empresa.

RECOMENDACIONES

A continuación se plantean las siguientes recomendaciones, en base a los resultados y las conclusiones a que se llegó:

Primera: Las cooperativas de ahorro y crédito, deben periódicamente revisar, actualizar y validar el comportamiento de pago del socio, haciendo uso de las centrales de riesgo y mediante la actualización de las referencias del entorno, para anticiparse o prevenir posibles deterioros en el comportamiento de pago que demandaría un alineamiento de la cartera de créditos y un incremento de las provisiones. Detectado de ser el caso el deterioro en el comportamiento de pago, deben tomarse las medidas del necesarias, ya que se demostró el comportamiento de pago tiene una relación negativa importante con el riesgo crediticio de la cartera de créditos.

Segunda: Es muy importante analizar todas las actividades económicas que realiza el socio empresario, para determinar qué porcentaje de sus ingresos representa cada una de ellas con respecto del

total de sus ingresos, para poder determinar adecuadamente la capacidad de pago, porque como se demostró, tiene una importante relación con el riesgo crediticio. Ya que si no se calcula adecuadamente la capacidad de pago, la cuota del crédito podría superarla o ante cualquier cambio en el entorno, verse afectada y derivar en el incumplimiento del pago del crédito.

Tercera: Se debe supervisar periódicamente que el socio no tome deudas que en conjunto superen su patrimonio, porque como se ha demostrado en la presente tesis, la capacidad de endeudamiento tiene una relación importante con el riesgo crediticio de la cartera de créditos. Asimismo, se debe concientizar al socio, para que antes de tomar nuevas deudas solicite el asesoramiento de su analista de crédito, para evitar que deteriore su capacidad de endeudamiento y su capacidad para acceder a nuevos financiamientos.

Cuarta: Si bien es cierto las garantías son importantes (porque sirven como segunda fuente de pago, porque mejoran o motivan el comportamiento de pago y permiten en caso de garantías preferidas provisionar menos), no debe concederse créditos enfocados solo en la garantía, ya que sería una política muy poco sana colocar fondos líquidos y recuperar activos no líquidos, porque generalmente los procesos de ejecución y liquidación de garantías son lentos, engorrosos y costosos. Asimismo, los bienes

que tienen los empresarios mype, en la mayoría de los casos no están saneados y tienen poco o nulo valor comercial, lo cual dificulta convertirlos en dinero.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abello, A., Emma, R., & Rodríguez, E. (2006). *Diseño y administración de bases*. Barcelona: Ediciones Gráficas Rey.
- Alide. (2007). *Alide*. Obtenido de Alide:
https://www.alide.org.pe/DataBank2007/.../1.../26basile-MICRO_NAVARETE.pdf
- Arispe, H. (2010). *Nueva tecnología crediticia del banco mercantil Santa Cruz para elevar el nivel de colocaciones de créditos a las pymes*. La Paz: Instituto de Investigación y Capacitación en Ciencias Administrativas - MAGEFI.
- Azor, J. (08 de 09 de 2017). *iuma.ulpgc.es*. Obtenido de
<http://www.iuma.ulpgc.es/users/nunez/mastertecnologiastelecomunicacion/Tema2InferenciaEstadistica/estadistica-y-R/7-estocas.pdf>
- Baldivia, J. (2004). *Las Microfinanzas: Un mundo de pequeños que se agrandan*. La Paz - Bolivia: EDOBOL.
- Banco Central de Reserva del Perú - BCRP. (2 de Noviembre de 2015). *Banco Central de Reserva del Perú - BCRP*. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe>
- CAC San Viator . (2012). *Manual de Evaluación Crediticia*. Lima: CAC San Viator Ltda.
- CAC San Viator Ltda. (1996). *Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator*. Lima: CAC San Viator Ltda.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A. (2003). *Tecnología de Evaluación Crediticia*. Huancayo: CMAC Huancayo.
- Castañeda, E., & Tamayo, J. (2013). *La morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estrategicos de la agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2010-2012*. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.
- Castro, A. (2008). *101 Fórmulas más utilizadas en Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito - COLAC.
- Castro, E. (2011). *Riesgos a los que se enfrentan las entidades bancarias en el Perú*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Confederación de Cooperativas del Perú. (2014). *El Cooperativismo*. Lima: CONFENACOOOP.
- Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito - COLAC. (2008). *Manual de disciplinas financieras para cooperativas de ahorro y crédito*. Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito - COLAC.
- Confederación Nacional de Cooperativas. (2013). *Curso Básico de Cooperativismo*. Lima: CONFENACOOOP.

- Congreso de la Republica del Perú. (2013). *Ley N°30056*. Lima: Diario oficial El Peruano.
- Congreso de la Republica Peruana. (1990). *Texto Unico Ordenadode la Ley General de Cooperativas*. Lima: Diario oficial El Peruano.
- Congreso de la Republica Peruana. (2015). *Texto Concordado de la Ley del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Organica de la Superintendencia de Banca y Seguros Ley N°26702*. Lima: Diario Oficial El Peruano.
- Consortio de Investigación Económica y Social. (13 de Marzo de 2013). *Consortio de Investigación Económica y Social*. Obtenido de <http://www.consortio.org>
- Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda. (1996). *Estatuto*. Lima: Coopac San Viator Ltda.
- Credit Suisse Financial Products. (1997). *CSFB*. Obtenido de CSFB: http://www.csfb.com/company_info/assets/97_annual.pdf
- Davos, M. (25 de Agosto de 2017). *MBA América Economía*. Obtenido de https://mba.americaeconomia.com/sites/mba.americaeconomia.com/files/credit_scoring.pdf
- Edpyme Raiz. (2012). *Manual Evaluación Crediticia*. Lima: Edpyme Raiz.
- Estudio Torres y Torres Lara. (2009). *Cooperativismo en el Perú: Modificación a la Ley de Cooperativas*. Lima: TyTL.
- Ettinge, R., & Golieb, D. (2001). *Créditos y Cobranzas*. México: Cecsa.
- Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú - Fenacrep. (2015). *Evolución de las principales cuentas e indicadores de las cooperativas de ahorro y crédito (Coopac) a diciembre del 2014*. Lima: Fenacrep.
- FENACREP. (Mar 2015). *Evolución de las principales cuentas e indicadores de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú*. Lima: Fenacrep.
- FENACREP, F. N. (14 de Octubre de 2015). *Fenacrep*. Obtenido de <http://www.fenacrep.org>
- Flores, J. (2012). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima: Santo Domingo.
- Hernández, R. (1998). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill.
- Herrán, L. (2009). *Evaluación crediticia aplicando un modelo de Credit Scoring en el ámbito micro empresarial: Caso Cmac Paíta*. Piura: Universidad de Piura.
- Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado de Formación Bancaria. (2014). *Administración Bancaria III*. Lima: Servicios Gráficos JMD S.R.L.
- Instituto de Formación Bancaria. (2014). *Administración Bancaria IV*. Lima: Servicios Gráficos JMD SRL.

- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (15 de Julio de 2014). *Las Mype en Perú*. Lima: INEI.
- International Cooperative Alliance. (25 de Enero de 2013). *Ica.Coop*. Obtenido de <http://www.ica.coop>
- Kala, O. (2008). *Caracterización del comportamiento del mercado de microcrédito empresarial peruano (2002-2006)*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Mariño, M. (2003). *La rentabilidad económica y social de las microfinanzas en Latinoamérica*. Caracas: Universidad Católica Andres Bello.
- Mendiola, Alfredo; Aguirre, Carlos; Aguilar, Jose; Chauca, Peter; Dávila, Maritza. (2003). *Indicadores de desempeño para instituciones microfinancieras*. Washington, D.C.: División de Pequeña y Micro Empresa.
- Mogrovejo, R., Vanhuynegem, P., & Vasquez, M. (2012). *Visión panorámica del sector cooperativo en Perú*. La Paz: Organización Internacional del Trabajo OIT.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606 - 628.
- Piugi, X. (2002). *Análisis de los factores de éxito y fracaso de las secciones de crédito de las Cooperativas en Catalunya*. Barcelona : Universidad Pompeu Fabra.
- Portocarrero, F. (1999). *Microfinanzas en el Perú, experiencias y perspectivas* . Lima: CIUP - PROMPYME.
- Portocarrero, F. (2000). *La oferta actual de micro crédito en el Perú*. Lima: Fundación Ford - Informe Final - CIUP.
- Portocarrero, F., & Trivelli, A. (2002). *Microcrédito en el Perú: Quiénes piden, quiénes dan*. Lima: Consorcio de Investigación Económica y Social - CIES.
- Pra, I., Arguedas, R., Rios, A., & Casals, J. (2010). Gestión y control del riesgo de crédito con modelos avanzados. En I. Pra, R. Arguedas, A. Rios, & J. Casals, *Gestión y control del riesgo de crédito con modelos avanzados* (págs. 71 - 78). Madrid: Ediciones Académicas S.A.
- Pretel, N. d. (2014). *Propuesta de un plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los socios y no socios en la cooperativa de ahorro y crédito Pakatnamu*. Trujillo: Universidad Nacional de Trujillo.
- Prompyme. (6 de octubre de 2014). *Prompyme*. Obtenido de <http://www.prompyme.gob.pe>
- Roberto, S., Carlos, F., & Pilar, B. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw Hill.
- Saavedra, M., & Saavedra, M. (2010). Modelos para medir el riesgo de crédito de la banca. *Cuadernos de Administración*, 23, 295 - 319.

- Schreiner, M. (11 de Setiembre de 2002). *Microfinance*. Obtenido de http://www.microfinance.com/Castellano/Documentos/Scoring_Ventajas_Desventajas.pdf
- Stiglitz, J. (2013). *El informe Stiglitz*. Madrid: RBA Libros.
- Superintendencia de Administración Tributaria - Sunat. (23 de Agosto de 2015). *Sunat*. Obtenido de <http://www.sunat.gob.pe>
- Superintendencia de Banca y Seguros. (2003). *Resolución SBS N°808 - 2003*. Lima: Diario El Peruano.
- Superintendencia de Banca, Seguro y AFPs. (5 de Noviembre de 2015). *Superintendencia de Banca, Seguro y AFPs*. Obtenido de <http://sbs.gob.pe>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs. (1999). *Reglamento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Lima: SBS.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs. (2008). *Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones*. Lima: Diario El Peruano.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs. (17 de Julio de 2017). *La bancarización en el Perú*. Lima: SBS.
- Tanaka, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones*. Lima: PUCP.
- Tomas, J., & Antonio, P. (2003). *Medición Integral del Riesgo Crediticio*. España: Limusa.
- Trivelli, P. B. (2004). *Mercado y Gestión del microcrédito en el Perú*. Lima: Consorcio e Investigación Económica y Social - CIES.
- Universidad ESAN. (2015). *Sostenibilidad y Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú*. Lima: Universidad ESAN.
- Vigo, J. (2010). *Método de clasificación para evaluar el riesgo crediticio*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Von, L. (1934). *Teoría del dinero y del crédito*. Madrid: Tolle Lege.
- Zorrilla, S., & Torres, M. (1998). *Guía para la elaboración de Tesis*. México: Fuentes Impresores.

Referencias electrónicas

- <http://www.iep.org.pe> Instituto de Estudios Peruanos.
- <http://www.comexperu.org.pe> Comex Perú.
- <http://www.inei.gob.pe> Instituto Nacional de Estadística e Informática.

<http://www.mef.gob.pe> *Ministerio de Economía y Finanzas.*

<http://www.prompyme.gob.pe> *Prompyme.*

<http://sbs.gob.pe> *Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.*

<http://www.sunat.gob.pe> *Superintendencia Nacional de Administración
Tributaria.*

<http://www.ica.coop> *International Cooperative Alliance.*

<http://www.bcrp.gob.pe> *Banco Central de Reserva del Perú.*

<http://www.consortio.org> *Consortio de Investigación Económica y Social.*

<http://www.fenacrep.org.pe> *Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro
y Crédito del Perú.*

Base Legal, Leyes y Normas

Congreso de la Republica. (2013). *Ley N°30056 Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.* Lima: Diario oficial El Peruano, 2 de julio 2013.

Congreso de la Republica del Perú. (1990). Decreto Supremo N°074-90-TR. *Texto Unico Ordenado de la Ley General de Cooperativas.* Lima: Diario el Peruano. 14 de noviembre de 1990.

Congreso de la Republica Peruana. (2015). *Texto Concordado de la Ley del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Organica de la Superintendencia de Banca y Seguros Ley N°26702.* Lima: Diario Oficial El Peruano. 09 de diciembre de 1996.

Superintendencia de Administración Tributaria - Sunat. (23 de Agosto de 2015). *Sunat.*
Obtenido de <http://www.sunat.gob.pe>

- Superintendencia de Banca Seguros y AFPs. (2010). Circular B-2184-2010 *Información mínima requerida para el otorgamiento, seguimiento, control, evaluación y clasificación de créditos*. Lima: Diario El Peruano. 7 de enero del 2010.
- Superintendencia de Banca, Seguro y AFPs. (5 de Noviembre de 2015). *Superintendencia de Banca, Seguro y AFPs*. Obtenido de <http://sbs.gob.pe>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs. (1999). Resolución SBS N°0540-99 *Reglamento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Lima: SBS. 15 de junio 1999.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs. (2008). Res. N°11356-2008. *Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones*. Lima: Diario El Peruano 19 de Noviembre 2008.

Referencias Metodológicas

- Hernández, R. (1998). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill.
- Mendez, C. (2006). *Metodología Diseño y Desarrollo del proceso de investigación con énfasis en ciencias empresariales*. México: Limusa S.A.
- Zavala, A. (1999). *Metodología de la Investigación Científica*. Lima: San Marcos.
- Zorrilla, S., & Torres, M. (1998). *Guía para la elaboración de Tesis*. México: Fuentes Impresores.



Anexo 1: Matriz de consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA- PROYECTO DE INVESTIGACIÓN										
Título: “EVALUACIÓN CREDITICIA Y SU RELACIÓN CON EL RIESGO CREDITICIO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN VIATOR LTDA. AÑO 2013, LIMA”										
FORMULACIÓN DEL PROBLEMA		OBJETIVOS		HIPÓTESIS		VARIABLE	INDICADORES			
GENERAL	ESPECÍFICOS	GENERAL	ESPECÍFICOS	GENERAL	ESPECÍFICAS	INDEPENDIENTE				
¿Cuál es la relación entre Evaluación Crediticia y el Riesgo Crediticio de la cartera de créditos otorgados a los empresarios de la Micro y Pequeña Empresa en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda., Lima, año 2013?	1 ¿Cuál es la relación entre Comportamiento de Pago y Riesgo Crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.?	Demostrar el grado de relación entre la evaluación crediticia y el riesgo crediticio en la cartera de crédito otorgada a los empresarios de la micro y pequeña empresa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator Ltda., año 2013.	1 Demostrar la relación que existe entre comportamiento de pago y el riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.	Si existe una relación importante entre la evaluación crediticia y el riesgo crediticio de la cartera de créditos otorgados a los empresarios de la micro y pequeña empresa en la CAC San Viator Ltda.	H1 Si existe relación entre comportamiento de pago y riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.	X - Causa Evaluación Crediticia	X1 Comportamiento de Pago			
	2 ¿Cuál es la relación entre Capacidad de Pago y Riesgo Crediticio de la cartera de créditos MYPE en la CAC San Viator Ltda.?		2 Demostrar la relación entre capacidad de pago y el riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.		H2 Si existe relación entre capacidad de pago y riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.		X2 Capacidad de Pago			
	3 ¿Cuál es la relación entre Capacidad de endeudamiento y Riesgo Crediticio de la cartera de créditos MYPE en la CAC San Viator Ltda.?		3 Demostrar la relación entre capacidad de endeudamiento y el riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.		H3 Si existe relación entre capacidad de endeudamiento y el riesgo crediticios en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.		X3 Capacidad de endeudamiento			
	4 ¿Cuál es la relación entre Garantía y Riesgo Crediticio de la cartera de créditos MYPE en la CAC San Viator Ltda.?		4 Demostrar la relación entre garantías y el riesgo crediticio de la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.		H4 Si existe relación entre la garantía y el nivel de riesgo crediticio en la cartera de créditos MYPE de la CAC San Viator Ltda.		X4 Garantía			
							DEPENDIENTE	INDICADORES		
							Y - Efecto Riesgo Crediticio	Y1 Índice de mora		
								Y2 Índice de Riesgo		
							CARLOS JAVIER PEREZ CANDIOTTI			

Anexo 2 Estados Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito San Viator

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN VIATOR			
EN NUEVOS SOLES			
	Año 2011	Año 2012	Año 2013
ACTIVO			
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	677,511	718,777	819,608
CAJA	10,013	12,901	12,495
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	667,485	555,173	705,497
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0	0
OTRAS DISPONIBILIDADES	13	150,703	101,616
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DEL DISPONIBLE	0	0	0
FONDOS INTERBANCARIOS Y REND. DEVENGADOS	0	0	0
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0
INV. NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO NETO Y REND. DEVENG.	0	0	0
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE CAP.	0	0	0
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE DEUDA	0	0	0
INV. FINANCIERAS A VENCIMIENTO	0	0	0
REND. DEVENGADOS DE INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0	0	0
- PROVISIONES PARA INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0	0	0
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	1,142,270	1,317,081	1,266,857
CREDITOS VIGENTES	1,134,626	1,294,701	1,260,303
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0	0	0
CREDITOS REFINANCIADOS	8,772	16,023	549
CREDITOS VENCIDOS	90,949	66,278	30,843
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	0	0	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	25,739	34,374	27,861
- PROVISIONES PARA CREDITOS	117,816	94,295	52,699
CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS	252	375	217
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0	0	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	252	375	217
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	0	0
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	0	0	0
BIENES REALIZ., RECIB. EN PAGO ADJ. Y FUERA DE USO NETO	0	0	0
BIENES REALIZABLES	0	0	0
BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	0	0	0
BIENES FUERA DE USO	0	0	0
- PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC. EN PAGO, ADJ. Y F. USO	0	0	0
INVERSIONES PERMANENTES NETOS Y REND. DEVENG.	0	0	0
INV. POR PARTICIP. PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	0	0	0
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	0	0	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INV. PERMANENTES	0	0	0
- PROVISIONES PARA INVERSIONES PERMANENTES	0	0	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	140,805	157,581	517,494
- DEPRECIACION ACUMULADA	0	13,791	36,227
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0	0	0
OTROS ACTIVOS	2,000	352	0
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0	0	0
TOTAL ACTIVO	1,962,838	2,194,166	2,604,176
CONTINGENTES DEUDORAS	0	0	0
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	135,537	131,861	261,260
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0	0	0

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN VIATOR			
EN NUEVOS SOLES			
	Año 2011	Año 2012	Año 2013
PASIVO			
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR	778,426	843,887	820,675
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0	0
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	778,030	788,474	705,141
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	0	53,070	111,878
OTRAS OBLIGACIONES	396	2,343	3,656
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	0	0	0
FONDOS INTERBANCARIOS Y GTOS. POR PAGAR	0	0	0
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0
GASTOS POR PAGAR POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0
ADEUDOS Y OBLIG. FINAN. A CORTO PLAZO Y GTOS POR PAGAR	0	0	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINAN. DEL PAIS	0	0	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXTERIOR Y ORG. FINAN. INTER.	0	0	0
OTROS ADEUDOS Y OBLIG. DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	0	0
GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0	0	0
CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR	719	1,126	2,843
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	719	1,126	2,843
GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0	0	0
ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR	0	0	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINAN. DEL PAIS	0	0	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	0	0	0
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	0	0
GASTOS POR PAGAR DE ADEUD. Y OBLIG. FIN. A LARGO PLAZO	0	0	0
PROVISIONES	66,267	52,548	67,401
PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	0	0	0
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	29,275	15,072	15,805
PROVISIONES ASOCIATIVAS	36,992	37,476	51,596
OBLIGACIONES EN CIRCULACION Y GTOS. POR PAGAR	0	0	0
OTROS INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	0	0	0
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0	0	0
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0	0	0
OTROS PASIVOS	0	270	0
OTROS PASIVOS	0	270	0
TOTAL DEL PASIVO	845,412	897,831	890,919
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	964,344	985,620	1,139,795
CAPITAL ADICIONAL	0	0	0
RESERVAS	108,061	117,065	544,977
AJUSTES AL PATRIMONIO	0	0	0
RESULTADOS ACUMULADOS	0	0	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	45,021	193,650	28,485
TOTAL DEL PATRIMONIO	1,117,426	1,296,335	1,713,257
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	1,962,838	2,194,166	2,604,176
CONTINGENTES ACREEDORAS	0	0	0
RESPONS. POR A VALES Y CARTAS FIANZAS OTORGADAS	0	0	0
RESPONS. POR LINEAS DE CRED NO UTILIZ Y CRED CONC NO DESEMBOLSADOS	0	0	0
RESPONSABILIDAD POR LITIGIOS, DEMANDAS Y OTRAS CONTINGENCIAS	0	0	0
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	135,537	131,861	261,260
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0	0	0

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN VIATOR			
EN NUEVOS SOLES			
	Año 2011	Año 2012	Año 2013
ESTADO DE RESULTADOS			
INGRESOS FINANCIEROS	394,478	482,418	531,907
INTERESES POR DISPONIBLES	31,473	21,390	60,842
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0	0	0
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0	0	0
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	337,062	448,695	459,249
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	0	0
PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANENTES	0	0	0
OTRAS COMISIONES	0	0	0
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0	0	0
REAJUSTE POR INDEXACION	0	0	0
COMPRA-VENTA DE VALORES	0	0	0
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	25,943	12,333	11,816
GASTOS FINANCIEROS	42,464	34,434	23,032
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	42,464	34,434	23,032
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOC. Y A VENC	0	0	0
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMP. E INST FIN DEL PAIS	0	0	0
INTERESES POR ADEUD Y OBLIG CON INST FIN DEL EXT Y ORG FIN I	0	0	0
INTERESES POR OTROS ADEUD Y OBLIG DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	0	0
INTERESES, COMISIONES Y OTROS CARGOS DE CTAS. POR PAGAR	0	0	0
INTERESES POR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0	0	0
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0	0	0
REAJUSTE POR INDEXACION	0	0	0
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTIC. PATRIMON	0	0	0
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0	0	0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0
MARGEN FINANCIERO BRUTO	352,014	447,984	508,875
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0	0	0
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0	0	0
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	95,762	61,319	122,681
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	-1,064	-12,002	-382
MARGEN FINANCIERO NETO	257,316	398,667	386,576
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	0	0	0
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	0	0
INGRESOS DIVERSOS	0	0	0
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	882	1,273	1,549
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	0	0
GASTOS DIVERSOS	882	1,273	1,549
MARGEN OPERACIONAL	256,434	397,394	385,027
GASTOS DE ADMINISTRACION	179,279	263,518	370,736
GASTOS DE PERSONAL	49,876	96,712	148,462
GASTOS DE DIRECTIVOS	14,898	14,292	17,937
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	104,042	146,322	195,470
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	7,763	3,430	3,812
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	2,700	2,762	5,055
MARGEN OPERACIONAL NETO	77,155	133,876	14,291
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	3,529	9,816	22,436
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0	0	0
PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC EN PAGO, ADJ Y F DE U	0	0	0
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	0	0	0
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	3,529	9,816	22,436
AMORTIZACION DE GASTOS	0	0	0
RESULTADO DE OPERACION	73,626	124,060	-8,145
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-28,605	69,590	36,630
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	0	0
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	11,521	71,868	37,248
GASTOS EXTRAORDINARIOS	39,457	49	0
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	669	2,229	618
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	0	0	#¡REF!
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA	45,021	193,650	28,485
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	0	0	0
IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	45,021	193,650	28,485

NUMERO DE SOCIOS Y EMPLEADOS	Año 2011	Año 2012	Año 2013
EMPLEADOS HOMBRES	2	4	4
EMPLEADOS MUJERES	2	2	2
TOTAL DE EMPLEADOS	4	6	6
SOCIOS HOMBRES	581	611	684
SOCIOS MUJERES	880	982	1,090
SOCIOS PERSONAS JURIDICAS	0	0	0
TOTAL DE SOCIOS	1,461	1,593	1,774
RIESGO DE LIQUIDEZ			
% RELACION DISPONIBLE/DEPOSITOS	87.04	85.17	100.32
% DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL	34.52	32.76	31.47
% ACTIVOS LIQUIDOS / PASIVOS CTO PLAZO+10% APORTES	77.44	76.27	87.69
RIESGO CREDITICIO			
% MOROSIDAD (CART. ATRAZADA/CART. DE CREDITOS B)	7.37	4.81	2.39
% PROTECCION (PROV / CARTERA ATRAZADA)	129.54	142.27	170.86
% PROVISIÓN / CARTERA DE CREDITOS BRUTA	9.54	6.85	4.08
Ranking Morosidad			
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO			
% (CAP.SOCIAL+ CAP.ADI) / DEPOSITOS	123.88	116.80	139.51
% (CAP.SOCIAL+CAP.ADI) / ACTIVO TOTAL	49.13	44.92	43.77
% RESERVAS / ACTIVO TOTAL	5.51	5.34	20.93
% RESERVAS / CAPITAL SOCIAL	11.21	11.88	47.81
% PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL	43.07	40.92	34.21
PASIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	0.76	0.69	0.52
ACTIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	1.76	1.69	1.52
ACTIVIDAD			
% INMOBILIZACION: ACT.FIJO / PATRIM. NETO	12.60	11.09	30.21
RENTABILIDAD			
% MARGEN DE CONTRIBUCIÓN FINANCIERA	89.24	92.86	95.67
% INGRES. FINANC./ ACTIVOS RENTABLES (a)	21.78	25.85	27.05
% RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE (a)	4.03	14.94	1.66
% RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA (a)	2.29	8.83	1.09
% RENTABILIDAD DEL CAPITAL (a)	4.67	19.65	2.50
% RENTABILIDAD GENERAL	11.41	40.14	5.36
EFICIENCIA			
% GTOS. DIRECTIVOS / ING. FINANCIERO	3.78	2.96	3.37
% IMPRODUCTIVIDAD: ACT.NO RENT / ACT.TOT	13.74	18.63	26.52
% GASTOS ADM. / ACT. TOT. (a)	9.13	12.01	14.24
% GASTOS ADM. / INGRS. FINANCIEROS	45.45	54.62	69.70
(a) : INDICES ANUALIZADOS			
(n.a.) : NO APLICABLE			
(n.d.) : NO DISPONIBLE			

Anexo 3 Estados Financieros Cooperativas Ahorro y Crédito Peruanas

FEDERACION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE			
AHORRO Y CREDITO DEL PERU - FENACREP			
CONSOLIDADO DEL BALANCE GENERAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO			
A VALORES HISTORICOS (A valores ajustados para información anterior al 2005)			
EN NUEVOS SOLES			
CUENTA\ AL	2011	2012	2013
	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE
ACTIVO			
DISPONIBLE	817,598,220	885,459,680	1,138,217,207
CAJA	62,724,407	75,760,650	106,098,148
BANCOS	743,795,585	799,192,556	1,017,727,129
OTRAS DISPONIBILIDADES	11,078,228	10,506,473	14,391,912
FONDOS INTERBANCARIOS	5,406,534	678,264	603,836
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	8,204,696	14,738,551	22,279,237
CARTERA DE CREDITOS NETOS	3,305,495,021	3,942,027,603	4,933,988,385
CREDITOS VIGENTES, REFINAN. Y REESTRUC.	3,409,332,167	4,061,607,467	5,092,675,108
CREDITOS VENCIDOS Y COBZA. JUD.	162,734,920	207,979,485	258,381,968
PROVISIONES PARA CREDITOS	266,572,066	327,559,349	417,068,683
RENDIM. DEVENG. Y CTAS POR COB.	176,366,362	229,912,741	255,224,985
BIENES REAL. REC EN PAGO, ADJUD. Y FUERA DE USO	29,309,525	30,216,674	38,429,728
INVERSIONES PERMANENTES	60,121,266	79,144,501	96,221,079
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIP. NETO	187,014,370	225,063,035	280,935,122
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	234,755	304,988	339,625
OTROS ACTIVOS	63,346,463	78,726,262	86,500,612
TOTAL ACTIVO	4,652,862,457	5,486,272,299	6,852,750,630
CUENTA\ AL	2011	2012	2013
	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE
PASIVO Y PATRIMONIO			
DEPOSITOS	3,295,064,358	3,895,393,714	5,014,430,562
DEPOSITOS A LA VISTA	18,645,861	17,197,484	27,527,755
DEPOSITOS DE AHORRO	898,984,107	938,026,343	1,091,433,314
DEPOSITOS A PLAZO	2,360,877,332	2,921,680,547	3,809,957,254
OTROS DEPOSITOS	16,557,058	18,489,338	17,156,738
FONDOS INTERBANCARIOS	255,336	384,577	13,964,012
ADEUDOS Y OBLIGACIONES	173,006,482	212,686,604	296,327,805
GASTOS POR PAGAR	42,066,580	53,643,476	71,294,030
OTROS PASIVOS	123,427,049	158,909,188	182,661,315
TOTAL PASIVO	3,633,819,805	4,321,017,559	5,510,322,223
PATRIMONIO NETO	1,019,042,652	1,165,254,739	1,342,428,406
CAPITAL SOCIAL	723,333,560	816,328,920	940,406,679
CAPITAL ADICIONAL Y AJUSTES AL PATRIM.	17,967,862	19,301,869	27,040,852
RESERVAS	222,222,838	259,228,980	316,715,268
RESULTADOS ACUMULADOS	-9,319,106	-8,488,579	-6,818,644
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	64,837,498	78,883,550	65,084,251
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,652,862,457	5,486,272,299	6,852,750,629

CUENTA\ AL	2011	2012	2013
	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE
ESTADO DE RESULTADOS			
INGRESOS FINANCIEROS	561,333,033	702,541,744	848,513,221
GASTOS FINANCIEROS	195,813,961	253,843,651	325,367,595
MARGEN FINANCIERO BRUTO	365,519,072	448,698,093	523,109,628
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	2,896,941	1,132,369	231,997
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	-7,972	-338,835	-3,253,990
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	83,298,058	111,703,386	133,594,814
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	-19,995,461	-9,208,729	-9,872,432
MARGEN FINANCIERO NETO	299,327,506	345,409,902	402,445,239
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	12,525,645	13,564,090	16,186,918
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	651,913	467,492	513,851
INGRESOS DIVERSOS	11,873,732	13,096,598	15,673,067
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	3,339,103	3,249,919	3,683,354
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	165,865	228,492	328,492
GASTOS DIVERSOS	3,173,238	3,021,427	3,354,862
MARGEN OPERACIONAL	308,514,048	355,724,073	414,948,804
GASTOS DE ADMINISTRACION	229,840,004	263,292,687	322,943,177
GASTOS DE PERSONAL	111,738,159	131,982,647	162,839,194
GASTOS DE DIRECTIVOS	7,825,698	8,817,961	10,626,679
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	97,580,384	108,855,834	133,399,548
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	6,232,213	5,978,980	6,714,492
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	6,463,550	7,657,265	9,363,264
MARGEN OPERACIONAL NETO	78,674,044	92,431,386	92,005,173
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	23,224,520	28,579,728	36,097,099
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	4,828,102	6,299,045	10,579,728
PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC EN PAGO, ADJ Y F DE U	766,807	3,009,645	3,009,645
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	4,468,264	4,156,523	6,156,523
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	11,419,464	13,197,083	14,433,772
AMORTIZACION DE GASTOS	1,741,883	1,917,432	1,917,432
RESULTADO DE OPERACION	55,449,524	63,711,647	55,908,074
OTROS INGRESOS Y GASTOS	9,876,070	16,604,472	10,675,801
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	7,284,314	13,318,165	10,253,764
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	6,948,955	9,586,936	9,460,084
GASTOS EXTRAORDINARIOS	1,833,508	2,490,152	3,358,495
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2,523,691	3,810,477	5,679,551
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	0	0	0
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA REN	65,325,594	80,456,131	66,584,328
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	0	0	0
IMPUESTO A LA RENTA	488,096	1,572,581	1,500,077
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	64,837,498	78,883,550	65,084,250
NUMERO DE COOPAC	161	163	163

FEDERACION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DEL PERU - FENACREP			
INDICES FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO			
SOBRE ESTADOS FINANCIEROS AJUSTADOS POR INFLACION SEGÚN DECRETO LEGISLATIVO Nº 797			
INDICE\ AL	2011 DICIEMBRE	2012 DICIEMBRE	2013 DICIEMBRE
RIESGO DE LIQUIDEZ			
% RELACION DISPONIBLE/DEPOSITOS	23.44	22.73	23.09
% DISPONIBLE/ACTIVO TOTAL	16.45	16.14	16.61
% ACTIVOS LIQUIDOS/PASIVOS CTO PLAZO	23.07	21.93	
RIESGO CREDITICIO			
% MOROSIDAD (CART. ATRAZADA/CART. DE CRED. B)	4.86	4.87	4.83
% PROTECCION (PROV/CART. ATRAZADA)	160.31	157.50	161.42
% PROVISIÓN / CART. DE CRED. BRUTA	7.78	7.67	7.79
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO			
% (CAP.SOCIAL+ CAP.ADI) / DEPOSITOS	23.71	21.18	19.24
% (CAP.SOCIAL+CAP.ADI) / ACTIVO TOTAL	16.64	15.04	13.84
% RESERVAS / ACTIVO TOTAL	5.12	4.73	4.62
% RESERVAS / CAPITAL SOCIAL	31.29	31.76	33.68
% PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL	77.19	78.76	80.41
PASIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	3.38	3.71	4.10
ACTIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	4.38	4.71	5.10
ACTIVIDAD			
ROTACION DE CRED. 1: CREDITOS/PROMEDIO	0.86	0.90	0.92
% INMOBILIZACION: ACT.FIJO/PAT.EFEC.	17.71	19.31	20.93
RENTABILIDAD			
% MARGEN DE CONTRIBUCIÓN FINANCIERA	65.86	63.87	61.65
% INGRES.FINANC./ ACTIVOS RENTABLES (a)	13.84	14.15	13.61
% RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE (a)	6.30	7.01	4.85
% RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA (a)	1.44	1.49	0.95
% RENTABILIDAD DEL CAPITAL (a)	8.63	9.90	6.86
% RENTABILIDAD GENERAL	12.26	11.23	7.67
EFICIENCIA			
% GTOS. DIRECTIVOS/ING. FINANCIERO	1.67	1.26	1.25
% IMPRODUCTIVIDAD DE ACTIVOS: (CUENTAS NO RENT. DEL ACTIVO)/ACTIVOS	17.75	17.08	16.58
% GASTOS ADMINISTRAT. / ACTIVOS (a)	5.35	4.84	4.71
% GASTOS ADMINISTRAT. / INGRESOS FINANC.	39.80	37.48	38.06
(a) : INDICES ANUALIZADOS			
(n.a.) : NO APLICABLE			
(n.d.) : NO DISPONIBLE			
Fuente: UNIDAD DE ASISTENCIA TECNICA Y CAPACITACIÓN - FENACREP			

Anexo 4 Tabulación de encuestas y listas de cotejo

V1	V2	V3	Comportamiento de pago	V4	V5	Capacidad de pago	V6	V7	Capacidad de endeudamiento	Garantía	V9	V10	Riesgo crediticio	Evaluación crediticia
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
4	1	1	6	3	1	4	2	2	4	3	1	3	4	17
5	1	2	8	3	1	4	1	1	0	3	1	3	4	15
5	1	2	8	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	17
4	1	1	6	2	1	3	2	2	4	3	1	3	4	16
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
4	2	1	7	3	1	4	2	2	4	3	1	3	4	18
3	2	0	5	3	1	4	0	1	1	3	1	3	4	13
5	2	2	9	3	1	4	1	0	1	3	1	3	4	17
4	2	1	7	3	1	4	2	2	4	3	1	3	4	18
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
4	1	1	6	3	1	4	2	2	4	2	1	3	4	16
4	2	1	7	2	1	3	2	2	4	2	1	3	4	16
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
4	1	1	6	3	1	4	2	2	4	3	1	3	4	17
5	2	2	9	2	1	3	1	1	2	2	1	3	4	16
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
4	1	1	6	3	1	4	2	2	4	2	1	3	4	16
5	2	2	9	2	1	3	1	1	2	2	1	3	4	16
3	2	0	5	3	1	4	1	0	1	3	1	3	4	13
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
4	2	1	7	2	1	3	2	2	1	3	1	3	4	14
4	0	1	5	3	1	4	2	2	4	3	1	3	4	16
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
5	2	2	9	2	1	3	1	1	2	2	1	3	4	16
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
4	0	1	5	3	1	4	2	2	4	2	1	3	4	15
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
4	2	1	7	2	1	3	2	2	4	2	1	3	4	16
5	2	2	9	3	1	4	1	0	1	2	1	3	4	16
4	1	1	6	3	1	4	2	2	4	2	1	3	4	16
4	2	1	7	1	1	2	2	2	4	2	1	3	4	15
4	0	1	5	3	1	4	2	2	4	2	1	3	4	15

5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	1	1	3	4	16
1	2	0	3	3	1	4	0	1	1	1	1	3	4	9
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	1	1	3	4	16
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	1	1	3	4	16
4	1	1	6	3	1	4	2	2	1	1	1	3	4	12
5	2	2	9	1	1	2	1	0	4	1	1	3	4	16
4	2	1	7	3	1	4	2	2	2	1	1	3	4	14
5	2	2	9	3	1	4	1	1	4	1	1	3	4	18
5	2	2	9	2	1	3	1	1	4	1	1	3	4	17
4	1	2	7	3	1	4	2	2	2	1	1	3	4	14
5	2	2	9	3	1	4	1	0	4	1	1	3	4	18
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	1	1	3	4	16
4	2	2	8	1	1	2	2	2	2	1	1	3	4	13
5	1	2	8	3	1	4	1	1	4	2	1	3	4	18
1	2	0	3	3	1	4	0	1	1	2	1	3	4	10
4	2	2	8	3	1	4	2	2	4	2	1	3	4	18
5	2	2	9	0	1	1	1	1	2	2	1	3	4	14
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
4	2	1	7	3	1	4	2	2	4	2	1	3	4	17
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
2	2	0	4	0	1	1	0	1	1	2	1	3	4	8
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
5	1	2	8	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	16
2	2	0	4	3	1	4	0	1	1	2	1	3	4	11
5	2	2	9	0	1	1	1	1	2	2	1	3	4	14
1	2	0	3	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	12
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
4	1	2	7	3	1	4	2	2	4	3	1	3	4	18
5	5	2	12	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	21
4	2	1	7	1	1	2	2	2	4	3	1	3	4	16
5	1	2	8	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	17
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
5	1	2	8	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	17
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
5	2	2	9	2	1	3	1	1	2	3	1	3	4	17
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18

2	2	0	4	1	1	2	0	1	1	3	1	3	4	10
4	2	1	7	3	1	4	2	2	2	3	1	3	4	16
4	1	1	6	0	1	1	2	2	4	3	1	3	4	14
4	2	1	7	3	1	4	2	2	4	3	1	3	4	18
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
4	2	1	7	3	1	4	2	2	4	3	1	3	4	18
5	2	2	9	1	1	2	1	1	2	3	1	3	4	16
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
5	1	2	8	2	1	3	1	1	2	3	1	3	4	16
4	2	1	7	3	1	4	2	2	4	3	1	3	4	18
4	2	1	7	3	1	4	2	2	4	3	1	3	4	18
4	2	1	7	3	1	4	1	2	3	3	1	3	4	17
5	2	2	9	1	1	2	1	1	2	3	1	3	4	16
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
5	1	2	8	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	17
4	2	1	7	3	1	4	1	2	3	2	1	3	4	16
5	2	2	9	1	1	2	1	1	2	2	1	3	4	15
4	2	1	7	3	1	4	2	2	4	2	1	3	4	17
5	2	2	9	3	1	4	1	1	3	3	1	3	4	19
5	1	2	8	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	17
4	2	1	7	3	1	4	2	2	4	3	1	3	4	18
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	1	2	18
5	2	2	9	1	1	2	1	1	2	3	1	1	2	16
5	0	2	7	3	1	4	1	1	2	3	1	1	2	16
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	1	2	18
4	2	1	7	3	1	4	2	2	4	2	1	1	2	17
5	0	2	7	3	1	4	1	1	2	2	1	1	2	15
4	2	1	7	1	1	2	0	2	2	2	1	1	2	13
5	2	1	8	3	1	4	1	1	4	2	1	1	2	18
4	1	1	6	3	1	4	2	2	4	2	1	1	2	16
4	2	1	7	3	1	4	2	2	4	3	1	1	2	18
4	2	1	7	3	1	4	2	2	4	3	1	1	2	18
4	1	1	6	2	1	3	2	2	4	3	1	1	2	16
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	1	2	17

5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	1	2	17
4	2	1	7	3	1	4	2	2	4	2	1	1	2	17
4	1	1	6	2	1	3	2	2	4	2	1	1	2	15
4	2	1	7	3	1	4	2	2	4	2	1	1	2	17
3	2	0	5	3	1	4	1	1	4	2	1	1	2	15
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
5	1	0	6	2	1	3	1	1	2	2	1	3	4	13
5	2	0	7	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	15
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
5	2	0	7	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	15
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
0	2	0	2	3	1	4	0	1	2	2	1	3	4	10
5	2	0	7	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	15
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
5	2	0	7	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	15
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
5	2	0	7	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	15
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
5	2	0	7	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	15
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
4	2	1	7	3	1	4	0	2	2	2	1	3	4	15
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
4	2	1	7	3	1	4	1	2	3	2	1	3	4	16
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
4	2	1	7	3	1	4	1	2	3	2	1	3	4	16
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	2	1	3	4	17
5	2	0	7	3	1	4	1	1	4	2	1	3	4	17
5	2	0	7	3	1	4	1	1	4	2	1	3	4	17
5	2	0	7	3	1	4	1	1	4	3	1	3	4	18
5	2	2	9	3	1	4	1	1	4	3	1	3	4	20
5	2	2	9	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	18
5	1	2	8	3	1	4	1	1	2	3	1	3	4	17

[illegible]

3	1	0	4		1	1	2	0	1	1	2	4	2	6	9
3	1	0	4		1	1	2	0	1	1	2	4	2	6	9
4	1	1	6		1	1	2	2	2	4	2	4	2	6	14
4	1	1	6		1	1	2	2	2	1	2	4	2	6	11
4	1	1	6		1	1	2	2	2	4	2	4	2	6	14
4	1	1	6		1	1	2	2	2	4	2	4	2	6	14
4	1	1	6		1	1	2	2	2	4	2	3	2	5	14
5	1	2	8		1	1	2	0	1	1	2	3	2	5	13
5	1	2	8		1	1	2	0	1	1	2	3	2	5	13
5	1	2	8		1	1	2	0	1	1	2	3	2	5	13
5	1	2	8		1	1	2	0	1	1	2	3	2	5	13
3	1	0	4		1	1	2	0	1	1	2	3	2	5	9
2	1	0	3		1	1	2	0	0	0	2	3	2	5	7
2	1	0	3		1	1	2	0	0	0	2	3	2	5	7
4	1	1	6		1	1	2	2	2	1	2	3	2	5	11
4	1	1	6		1	1	2	2	2	1	2	3	2	5	11
5	1	2	8		1	1	2	0	0	0	2	3	2	5	12
5	1	2	8		1	1	2	0	0	0	2	3	2	5	12
5	1	2	8		1	1	2	0	0	0	2	3	2	5	12
4	1	1	6		1	1	2	2	2	0	2	3	2	5	10
4	1	1	6		1	1	2	2	2	4	2	3	2	5	14
4	1	1	6		1	1	2	2	2	4	2	2	2	4	14
3	1	0	4		1	1	2	0	1	1	2	2	2	4	9
5	1	2	8		1	1	2	0	1	1	2	2	2	4	13
5	1	2	8		1	1	2	0	1	1	2	2	2	4	13
4	1	1	6		1	1	2	2	2	1	2	2	2	4	11
3	1	0	4		1	1	2	0	1	1	2	2	2	4	9
3	1	0	4		1	1	2	0	1	1	2	2	2	4	9
3	1	0	4		1	1	2	0	1	1	2	2	2	4	9
3	1	0	4		1	1	2	0	1	1	2	2	2	4	9
3	1	0	4		1	1	2	0	1	1	2	2	2	4	9
3	1	0	4		1	1	2	0	1	1	2	2	2	4	9
5	1	2	8		1	1	2	0	1	1	2	1	2	3	13
4	1	1	6		1	1	2	2	2	4	2	1	2	3	14

5	1	2	8	1	1	2	0	1	1	2	1	2	3	13
4	1	1	6	1	1	2	2	2	4	2	1	2	3	14
5	1	2	8	1	1	2	0	1	1	2	1	2	3	13
4	1	1	6	1	1	2	2	2	1	2	1	2	3	11
0	1	0	1	1	1	2	0	1	1	2	1	2	3	6
0	1	0	1	1	1	2	0	1	1	2	1	2	3	6
5	1	2	8	1	1	2	0	1	1	2	1	2	3	13
4	1	1	6	1	1	2	2	2	4	2	1	2	3	14
5	1	2	8	1	1	2	0	1	1	2	1	2	3	13
4	1	1	6	1	1	2	2	2	1	2	1	2	3	11
4	1	1	6	1	1	2	2	2	1	2	1	2	3	11
4	1	1	6	1	1	2	2	2	4	2	5	2	7	14
4	1	1	6	1	1	2	2	2	1	2	5	2	7	11
4	1	1	6	1	1	2	2	2	1	2	5	2	7	11
4	1	1	6	1	1	2	2	2	1	2	5	2	7	11
4	1	1	6	1	1	2	2	2	1	2	5	2	7	11
4	1	1	6	1	1	2	2	2	1	2	5	2	7	11
5	1	2	8	1	1	2	0	1	1	2	5	2	7	13
0	1	0	1	1	1	2	0	1	1	2	5	2	7	6
0	1	0	1	1	1	2	0	1	1	2	5	2	7	6
0	1	0	1	1	1	2	0	1	4	2	5	2	7	9
5	1	2	8	1	1	2	0	1	1	2	5	2	7	13
4	1	1	6	1	1	2	2	2	1	2	5	2	7	11
4	1	1	6	1	1	2	2	2	1	2	5	2	7	11
4	1	1	6	1	1	2	2	2	1	2	5	2	7	11
5	1	2	8	1	1	2	0	1	1	2	5	2	7	13
5	1	2	8	1	1	2	0	1	1	2	5	2	7	13
5	1	2	8	0	1	1	0	1	1	2	5	2	7	12
5	1	2	8	0	1	1	0	1	1	2	5	2	7	12
4	1	1	6	0	1	1	2	2	4	2	5	2	7	13
4	1	1	6	0	1	1	2	2	1	2	5	2	7	10
4	1	1	6	0	1	1	2	2	4	2	5	2	7	13
4	1	1	6	0	1	1	2	2	1	2	5	2	7	10
4	1	1	6	0	1	1	2	2	1	2	5	2	7	10
4	1	1	6	0	1	1	2	2	1	2	5	2	7	10
4	1	1	6	0	1	1	2	2	4	2	5	2	7	13
4	1	1	6	0	1	1	2	2	1	2	5	2	7	10

4	1	1	6	0	1	1	2	2	1	2	5	2	7	10
4	1	1	6	0	1	1	2	2	4	2	5	2	7	13
5	1	2	8	0	1	1	0	1	1	2	5	2	7	12
5	1	2	8	0	1	1	0	1	1	2	1	2	3	12
4	1	1	6	0	1	1	2	2	1	2	1	2	3	10
3	1	0	4	0	1	1	0	1	1	2	1	2	3	8
3	1	0	4	0	1	1	0	1	1	2	1	2	3	8
3	1	0	4	0	1	1	0	1	4	2	1	2	3	11
3	1	0	4	0	1	1	0	1	1	2	1	2	3	8
3	1	0	4	0	1	1	0	1	1	2	1	2	3	8
3	1	0	4	0	1	1	0	1	1	2	1	2	3	8
3	1	0	4	0	1	1	0	1	1	2	1	2	3	8
3	1	0	4	0	1	1	0	1	1	2	1	2	3	8
2	1	0	3	0	1	1	0	1	1	2	1	2	3	7
2	1	0	3	0	1	1	0	1	1	2	1	2	3	7
2	1	0	3	0	1	1	0	1	1	2	1	2	3	7
2	1	0	3	0	1	1	0	1	1	2	1	2	3	7